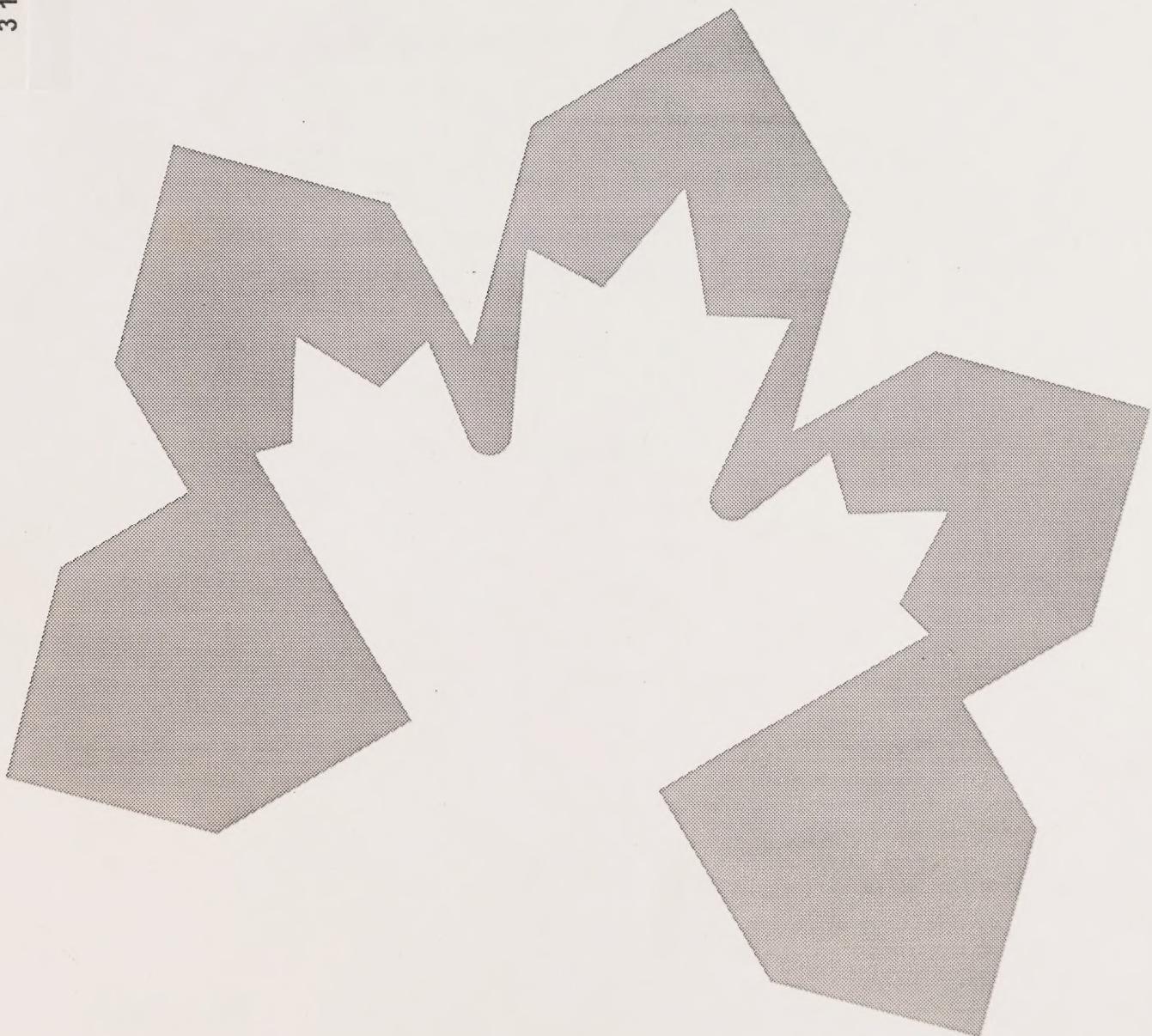


CA1
3H
-S71

Government
Publications



SUMMARY OF THE 1997-2001 CORPORATE PLAN





Digitized by the Internet Archive
in 2023 with funding from
University of Toronto

<https://archive.org/details/31761116386533>

Canada Mortgage and Housing Corporation

Summary of the 1997-2001 Corporate Plan

Including Summaries of the following:

- *1997 Operating Budget*
- *1997 Capital Budget for Furniture,
Equipment and Business Premises*
- *1997 Capital Budget for Loans
and Investments*
- *Amendment to the 1996 Operating
Budget*

Canada



© 1997, Canada Mortgage and Housing Corporation
Printed in Canada
Produced by CMHC

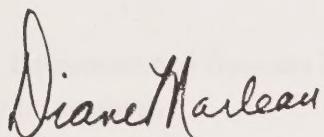


Foreword

This document summarizes CMHC's 1997-2001 Corporate Plan, its 1997 Annual Budgets, and an amendment to its 1996 Operating Budget, which received Treasury Board and Governor in Council approval in December 1996. The document is required by the Financial Administration Act, and is tabled with Parliament for information purposes.

The document outlines the Corporation's mandate, roles and responsibilities; highlights major challenges, directions, program objectives and strategies being pursued to effectively respond to these opportunities; and communicates the planned financial resources required to carry out Government housing policy for the 1997-2001 period.

March 1997

A handwritten signature in black ink, appearing to read "Diane Marleau". The signature is fluid and cursive, with "Diane" on top and "Marleau" below it.

Minister Responsible for CMHC

Table of Contents

	Page
Impact of the 1997 Federal Budget on CMHC	i
Introduction	
Mandate	1
Corporate Profile	1
Business and Financial Plans	
Insurance and Guarantee Funds	4
Minister's Account	7
Corporate Account	11
CMHC's Housing Support	13
Organizational Support	15
Resource Requirements	
Operating Budget	17
Capital Budget for Furniture, Equipment and Business Premises	18
Capital Budget for Loans and Investments	18
Borrowing Plan	19
Financial Statements	20

Impact of the 1997 Federal Budget on CMHC

The federal budget announcement of February 18, 1997 included a one-year extension of four federal housing initiatives. These initiatives include:

- ° the Residential Rehabilitation Assistance Program (RRAP);
- ° the Emergency Repair Program (ERP);
- ° Home Adaptations for Senior Independence (HASI); and
- ° the Shelter Enhancement Program.

CMHC's 1997/98 spending authority for government programs has been increased by \$51.9 million for these initiatives, for interest and for inflation. Funding will come from operational efficiencies within CMHC, and from within the federal government's fiscal resources.

These impacts are not reflected in this Summary of the 1997-2001 Corporate Plan.

Introduction

Mandate

Canada Mortgage and Housing Corporation (CMHC) was incorporated in January 1946 to respond to the immediate challenges of postwar reconstruction and the needs of returning veterans. Since then, CMHC has carried out the federal government's commitment to improved housing for Canadians.

In 1995, the federal government completed a review of CMHC. This was conducted in the context of the government's overall policy thrust to "get government right" by modernizing federal programs and services to meet the current and future needs of Canadians. It was also done in the context of the recent competitive presence in the Canadian mortgage insurance market, and evolving federal-provincial relations in social housing.

In the 1996 federal budget, the government announced its intention to revitalize the operations of the Mortgage Insurance Fund (MIF) and the Mortgage-backed Securities Guarantee Fund (MBSGF). In June 1996, the government approved the parameters for revitalization, and an expansion of CMHC's current mandate to support the export of Canadian housing services and products, including authority to charge for products and services.

The 1996 federal budget also announced that the federal government was prepared to offer provincial and territorial governments the opportunity to take over the management of existing social housing resources. Discussions are now underway with the provinces and territories.

The key focus for the 1997-2001 planning period is the implementation of the new direction that the federal government has given CMHC in housing finance, housing export and social housing. Amendments to the National Housing Act (NHA) and the CMHC Act are now being pursued to facilitate the changes described above. As the first major step in putting its new directions in place, CMHC has developed a new corporate mission and vision.

CMHC's role in housing research, information and communications was subject to a separate Treasury Board review in 1995. A value-for-money audit confirmed CMHC's mandate in this area. CMHC is now pursuing the implementation of the recommendations in the audit report.

Corporate Profile

Over the last half century, enormous advances have been made in the quality of both our housing and the communities in which these homes are located. The federal government has been instrumental in shaping this progress. As the federal government's housing agency, CMHC is proud of its role as a key contributor to the nation's housing and community development.

The Corporation has three separate responsibilities and maintains separate accounting records for each. CMHC's plans are structured according to the business components.

Insurance and Guarantee Funds: The Corporation administers insurance and guarantee funds under provisions of the

National Housing Act. The Mortgage Insurance Fund provides insurance against borrower default on residential mortgage loans. The Mortgage Backed Securities Guarantee Fund guarantees timely payment of the principal and interest for investors in securities based on NHA-insured mortgages.

Minister's Account: Under provisions of the NHA, the Corporation administers housing programs with funding provided by the Government of Canada through annual parliamentary appropriation. CMHC is reimbursed for related operating expenses.

Corporate Account: The Corporation makes loans and other investments under various provisions of the NHA, develops and sells land holdings, and provides housing-related services. Funding is provided by borrowings from the private sector.

CMHC's programs are delivered and administered in offices throughout Canada and at its national office in Ottawa.

CMHC Mission

Committed to housing quality, affordability and choice for Canadians.

CMHC Vision

CMHC is a leader in housing.

We meet or exceed client expectations through quality service and world-class products.

We succeed through our employees, who are valued and respected as individuals and recognized for their contribution.

Four Key Pillars:

Housing Finance

CMHC ensures availability, accessibility and choice of housing funding to Canadians by being creative, competitive and effective.

Research and Information Transfer

CMHC improves housing and supports the housing market by being the key Canadian source of reliable and objective housing information.

Assisted Housing

CMHC participates in assisted housing initiatives as directed by the federal government with ongoing responsibility for federal social housing funding. In particular, CMHC supports aboriginal communities in their efforts to become self-sufficient in developing and maintaining their housing.

International

CMHC supports and promotes the export of Canadian housing products and expertise by identifying market opportunities and providing practical information and advice to the housing industry.

<i>Corporate Performance Measures</i>						
	<i>Estimate</i>	<i>Plan</i>				
	1996	1997	1998	1999	2000	2001
<i>Insurance and Guarantee Funds:</i>						
<i>MIF Units Insured</i>	307,570	276,995	268,898	215,553	204,768	205,755
<i>MIF Net Income (\$M)</i>	3.9	41.9	87.4	101.2	81.4	69.5
<i>MIF Surplus (\$M)</i>	12.0	53.9	141.3	242.5	323.9	393.4
<i>MIF Insurance in Force (\$B)</i>	129.0	141.0	151.0	156.0	159.0	162.0
<i>MBSGF Securities Issued (\$M)</i>	1,850	2,100	2,400	2,100	2,100	2,000
<i>Minister's Account:</i>						
<i>Federal/Provincial Social Housing Units Committed</i>	18,124	1,233	1,233	1,233	1,233	1,233
<i>F/P Units Under Administration</i>	667,062	668,019	668,676	669,333	669,990	668,757
<i>Corporate Account:</i>						
<i>Net Income (\$M)</i>	5.4	9.4	9.7	16.2	17.4	19.1
<i>Real Estate Sales (\$M)</i>	22.8	75.2	40.3	51.3	37.0	28.3
<i>Assets (\$M)</i>	15,303.9	17,803.0	19,112.4	19,894.9	20,085.2	20,288.9
<i>Corporate Resources:</i>						
<i>Staff Year Consumption</i>	2,644.9	2,487.4	2,359.0	2,308.1	2,300.2	2,303.0
<i>Operating Budget (\$M)</i>	272.6	259.6	221.4	220.6	222.8	225.8

Business and Financial Plans

Canada is one of the best-housed nations in the world. Maintaining this status requires an ongoing commitment to continuous improvement in housing and living environments. It also requires adjustments in response to the evolving housing finance needs of Canadians that result from changing economic and demographic conditions. As Canada's national housing agency, CMHC and its many partners are challenged to find ways and means to work effectively together, pooling expertise and resources to bring about effective solutions.

The government has shown it is committed to ensuring that the federation is modernized to meet the needs of Canadians in the 21st century. CMHC, for its part, will be more flexible, and will operate more efficiently and effectively.

CMHC's renewed roles and responsibilities, announced in the 1996 federal budget, will respond to each of these challenges.

Insurance and Guarantee Funds

The government has approved the parameters for revitalizing the Mortgage Insurance Fund (MIF) and Mortgage-backed Securities Guarantee Fund (MBSGF), subject to amendments to the National Housing Act (NHA) and the CMHC Act.

Revitalization of the MIF and MBSGF brings fundamental changes to the ways in which CMHC currently does business. A more commercial environment will provide CMHC with new tools and the flexibility required to

respond better to market changes, to improve efficiency, to assist CMHC to compete more effectively in the marketplace, and to maximize the financial self-sufficiency of the MIF and MBSGF while maintaining a public policy role.

CMHC has a considerable amount of initial work to do to ensure that its existing products, structures and costs are appropriate to the commercial environment. Recognizing that revitalization of the insurance and guarantee activities will require some time to fully effect, the financial forecast included in this Corporate Plan has been prepared on an essentially status quo basis.

MORTGAGE LOAN INSURANCE

National Housing Act (NHA) Mortgage Loan Insurance helps Canadians obtain financing for home ownership and rental housing. Under the Mortgage Loan Insurance Program, CMHC provides insurance against borrower default on residential mortgage loans in consideration of a premium. Through default insurance, borrowers with downpayments as low as five percent have access to mortgage financing at terms and conditions comparable to those with much greater equity. Financial transactions for Mortgage Loan Insurance are recorded in the Mortgage Insurance Fund (MIF).

CMHC provided loan insurance for approximately 41 percent of all mortgages in Canada during 1995. The number of units insured was 274,834 compared to a plan of 283,969. Continuing uncertainty about jobs, slowly rising interest rates and government budgetary restraint lowered housing demand

Revitalization of the MIF/MBSGF

Objective

To ensure a level playing field for public-private competition and efficiency by structuring the Corporation's Insurance operations to generate reasonable returns, and by growing the overall market for mortgage loan insurance and guarantee products and services.

Key Strategies

CMHC will review its existing products and operations to ensure that they contribute to a level playing field for private-public competition.

CMHC will contribute to the growth of the market by introducing new, and modifications to existing products and services.

CMHC will expand existing and introduce new electronic communications techniques, improvements to default management and claims processes, and strategies that generate higher returns on fund investments.

Performance Measures

Maintain the MIF/MBSGF in a surplus position over the long-term.

Successful introduction of new products and services.

In 1995, there was a return to competition in the Canadian mortgage insurance market. CMHC has responded to this competitive presence by ensuring that CMHC clients continue to receive the highest quality of service and that mortgage insurance products are continually developed to meet client needs.

Consumers are demanding more housing finance options, and more flexible terms and conditions for existing products. In partnership with Approved Lenders, CMHC will investigate new mortgage insurance products targeted to particular market needs, to improve affordability and access. For example, CMHC will study a reverse equity mortgage (REM) insurance product.

CMHC continues to make good progress in developing and implementing technological systems that seek to improve business efficiency, reduce costs and improve service to clients.

Business improvements, like CMHC's computer-based underwriting system that was introduced in 1996, will support the successful implementation of the new mandate. The system, referred to as **emili**, will enhance CMHC's current high level of client service by enabling virtually instantaneous processing of insurance applications. **emili** will assist in improving the quality of the insurance portfolio through risk management capabilities, while reducing operating costs for both CMHC and approved lenders.

CMHC's new Direct Deposit Option (DDO) is now being used for a majority of CMHC lender receipts. Continuing development and expansion of DDO over the planning period will significantly increase the number of electronic transactions. Further participation by approved lenders in the Accelerated Claims

even though prices were relatively stable. Popularity of the federal government's RRSP Homebuyer's Plan and CMHC's First Home Loan Insurance Program (FHLI) helped sustain volumes.

Compared to the original 1996 plan, estimated insurance volumes for 1996 have increased by 31,093 units to 307,570. The increase is based on the recent recovery of the housing market driven by lower-than-expected mortgage rates, and relatively affordable housing prices combined with pent-up demand. Most of the initiation increase is in the homeowner lines.

Initiation volumes are projected to decrease from 1996 levels to 276,995 units in 1997 and to 205,755 units in 2001. Initially strong, homeowner business lines are expected to ease over the planning period.

Payment Plan (ACPP) is expected over the planning period.

Liability for cleaning up contaminated sites is a significant concern in CMHC's mortgage insurance operations. CMHC works with key clients and other affected groups to identify ways to amend mortgage insurance policies to ensure effective management of environmental issues in keeping with federal government objectives. In 1996, CMHC

reviewed the Canadian Standards Association (CSA) procedures for environmental site assessments, and subsequently adopted the CSA standards as acceptable for Phase I Environmental Site Assessments.

Revenues for the MIF include premiums, application fees and investment income, and expenses are for claims and operating costs. The major assets of the MIF are investments in securities, mortgages, and real estate. Reserves of cash and marketable securities are required to pay insurance claims. An actuarial valuation of the Fund as of September 30, 1996 confirmed its long-term solvency.

Mortgage Loan Insurance Underwriting

Objective

To promote housing affordability and choice by improving the availability of housing finance to all segments of the market and by ensuring that new mortgage products are developed to meet the changing needs of Canadians.

Key Strategies

In partnership with Approved Lenders, CMHC will investigate new mortgage insurance products.

In partnership with Approved Lenders, CMHC will investigate new mortgage insurance alternatives for rental accommodation.

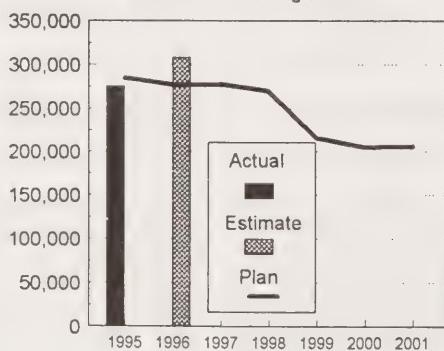
CMHC will target education and marketing efforts to those who may lack information or may not be confident in their ability to purchase or afford a home.

Performance Measurements

Commercially viable rental insurance.

Successful implementation of new products with a view to ensuring affordability and choice.

Mortgage Loan Insurance Issuance - Dwelling Units



As a result of high levels of business previously underwritten, it is anticipated that a continued high number of defaults on singles will result in a high number of claims throughout the planning period. The recent restructuring of the default management process for multiple projects will assist to reduce future claims costs. Reduction in the level of claims payment and associated costs is key to future profitability of a revitalized MIF.

Higher claims costs resulted in net earnings of \$86.1 million in 1995, \$60.4 million below plan. Net earnings of \$3.9 million are anticipated in 1996, as claims are expected to peak. Beginning in 1997, claims should decline, and earned premiums will increase. Net earnings are expected to increase to \$41.9 million in 1997, with further improvement anticipated over the remainder of the planning period.

MORTGAGE-BACKED SECURITIES

NHA Mortgage-backed Securities (MBS) help increase the amount of private capital available to finance the construction and purchase of homes and rental accommodation, and to encourage competition in the mortgage market.

Through securitization, individual mortgages are pooled and divided into MBS certificates of smaller denominations. CMHC provides a guarantee of timely payment on MBS securities based on qualifying pools of NHA-insured mortgages. NHA MBS yields are priced off comparable federal bonds - the least expensive source of financing - thereby indirectly generating downward pressure on mortgage interest rates.

Issuance of securitized pools of NHA-insured mortgages during 1995 was \$1.6 billion compared to a plan of \$5.1 billion. The reduced issuance level was due to narrow interest rate spreads between equivalent term

Government of Canada bonds and mortgages, from which the issues are priced, and consumer preference for shorter term mortgages, less favourable for pooling. Projected MBS issuance for 1996 was revised to \$1.9 billion which was in line with 1995 year-end results and reflected the continuing narrow interest rate spreads between mortgages and Government of Canada bonds.

Based on the current product line, MBS issuance throughout the planning period is expected to remain in the \$2 billion range. Additional opportunities for new products will be explored over this period with issuers. Financial transactions for mortgage-backed securities are accounted for within the Mortgage-Backed Securities Fund. Revenues include guarantee and application fees and investment income. The Fund maintains financial self-sufficiency without government assistance.

Net earnings of \$6.5 million and \$6.1 million are below plan for 1995 and 1996 by \$1.5 million and \$0.8 million respectively, owing to the lower-than-planned issuance volumes. Net earnings are expected to decline slightly in 1997, to \$5.6 million, and stabilize at just under \$5 million for each of the remaining years in the planning period.

RENTAL GUARANTEE FUND

As anticipated, the Rental Guarantee Fund was wound-up in 1996 with the return of \$12.8 million to the federal government.

Minister's Account

On behalf of the government, CMHC provides assistance in the form of loans and contributions to help lower-income Canadians, whether they are homeowners, tenants or members of cooperative organizations, gain access to affordable,

Mortgage-backed Securities

Objective

To protect an adequate supply of low-cost mortgage funds by accelerating the development of a secondary mortgage market as a viable alternative funding source for new and existing home loan instruments.

Key Strategies

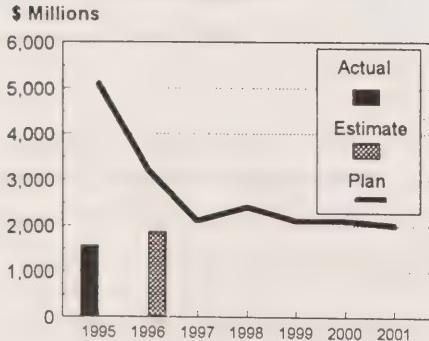
CMHC will examine the potential use of MBS for longer term, closed mortgages and for other products.

Performance Measure:

Development of new guarantee products will lead to expanded secondary mortgage market.

Mortgage-backed Securities

Issuance



suitable accommodation. CMHC also helps to improve existing dwellings and the quality of community environment through research, demonstration projects and dissemination of information (these latter activities are described in the section entitled CMHC's Housing Support). Social housing expenditures account for over 90 percent of the total expenditure under the Minister's Account.

In its March 6, 1996 budget, the federal government announced changes in the directions for CMHC, with the primary purpose to simplify administration and improve service. Provincial and territorial governments have been offered the opportunity to take over the management of existing social housing resources, provided that federal subsidies continue to be used for housing assistance for low income households. Flexibility will be available for provinces and territories in the management of these subsidies, provided that the national principles are observed, the accountability framework and the financial cap are respected, and the obligations under existing contracts are fulfilled. Contracts may be changed by mutual agreement between the provinces and the sponsoring groups.

This initiative will simplify the administration of the programs, bring management closer to the local level, and improve service. Federal financial obligations will be maintained. The On-Reserve programs have not been offered for transfer. Non-profit and co-operative housing groups currently own and manage a significant proportion of the federally administered social housing portfolio and a large proportion of the post-85 provincially administered social housing stock. CMHC is discussing with provinces and territories the role that such groups could play under the

new arrangements, as well as the role that existing aboriginal groups could play. Discussions have begun with all jurisdictions on the federal government's proposal. The pace of these discussions is determined to a large extent on the degree of interest of the provinces and territories. CMHC will be negotiating with all jurisdictions in an effort to sign agreements early in 1997. While these negotiations are going on and until each jurisdiction has signed new agreements, the current agreements remain in force. During this interim period, CMHC will continue to manage the existing resources and to improve current administrative processes.

PROGRAM DELIVERY AND PORTFOLIO MANAGEMENT

For almost five decades, CMHC has been involved in the delivery of various social housing programs. Supply programs, such as Non-Profit Housing and Rural and Native Housing, assisted households in need by adding affordable housing to the existing stock. Rent supplements were available to subsidize clients housed in existing units on a rent/geared-to-income basis. Renovation programs, also geared to those in need, endeavoured to ensure that the homeowner housing and the rental and roominghouse stock was maintained to minimum standards or was altered to meet the needs of clients with disabilities. A component of some social housing programs was targeted to aboriginal people, while other programs were delivered only to this target group.

In December 1995, the federal government announced the extension of the Off-Reserve Residential Rehabilitation Assistance Program (RRAP) and Emergency Repair Program (ERP) until March 1997. As part of the federal job creation and economic growth objectives, a total of \$50 million was provided to improve housing and living conditions of

low-income homeowners and renters throughout Canada, while at the same time generating thousands of jobs, both directly and indirectly. CMHC also provided a further \$55.3 million for short-term special initiatives involving "up-front" capital financing for projects, units and repairs under programs such as Shelter Enhancement, to support victims of family violence; Housing Adaptation for Seniors' Independence (HASI); and the Remote Housing initiatives, both On- and Off-Reserve.

Actual units delivered in 1995 were 128 percent of plan primarily as a result of declining interest rates which permitted the approval of additional units under the On-Reserve Non-Profit Program. In 1996, delivery is expected to exceed the plan for On-Reserve commitments in both the Non-Profit and Rehabilitation program lines as lower costs per unit are realized. In addition, the previously announced extension of RRAP/ERP and the special initiatives for 1996/97 (HASI, Shelter Enhancement, Remote) will increase the number of households expected to be served by some 16,000 over plan, a figure which will be even higher given that several jurisdictions have agreed to cost-share these initiatives. Over the planning period, however, the only new delivery on a continuing basis will be for the On-Reserve Non-Profit and On-Reserve RRAP programs.

Through the Canadian Centre for Public Private Partnerships in Housing (CCPPPH), CMHC will encourage new approaches to the development of affordable housing without the requirement of any on-going operating subsidies. In addition to promoting the idea of partnership, the Centre will foster new ideas and techniques and transfer information on partnership arrangements. Advice will be

Program Delivery

Objective

To deliver On-Reserve programs and short-term strategic initiatives as approved by the government.

Key Strategies

CMHC will deliver special short term strategic initiatives which may arise.

CMHC will continue to deliver non-profit and renovation programs On-Reserve.

Performance Measures

Delivery is within the established timeframes and budget limits.

provided to potential partners on how to access NHA-insured financing.

In partnership with a number of housing sector associations and groups, CMHC announced the Homegrown Solutions initiative. The program will help community groups develop strategies and solutions for meeting their housing needs. This two-year initiative is scheduled to end in March 1997

As a result of housing assistance programs, CMHC is involved in overseeing the management of more than 664,000 units delivered under the various programs which are located in some 50,000 single and multiple unit projects. CMHC is accountable to ensure the efficient and effective administration of this portfolio. Annually, approximately \$2.0 billion is expended across the country in support of this portfolio.

To ensure that the Corporation is efficiently, effectively and consistently administering social housing operating agreements with sponsors, CMHC introduced Quality Assurance reviews in 1995.

CMHC PORTFOLIO MANAGEMENT

Number of Units as of December 31, 1995

Category	CMHC-Administered	Provincially-Territorially-Administered	Total
Social Housing			
Public	1,075	204,452	205,527
Rent Supplement	451	46,831	47,282
Non-profit	58,517	108,603	167,120
Low Rental	107,475	-	107,475
Cooperative	46,520	5,524	52,044
On-Reserve	17,134	-	17,134
Urban Native	9,383	1,200	10,583
Rural and Native	8,512	15,250	23,762
Rental Residential			
Rehabilitation Assistance	10,734	7,873	18,607
Market Housing			
Federal Cooperative	14,701	-	14,701
Total	274,502	389,733	664,235

Reducing the cost of social housing will continue to be the focus for the forecast period. This will mean that there will be greater pressure to achieve the lowest risk adjusted cost of financing over the long term. CMHC will continue to develop its risk management infrastructure and capabilities to support further innovation in its Direct Lending program. Since the program's inception in 1993 through the end of 1995, approximately \$4.6 billion in social housing loans have been financed under this initiative. Over the planning period, a further \$9.0 billion will be financed under Direct Lending. This will further contribute to reduced subsidy requirements.

Social housing expenditures are within the caps imposed by the 1996 federal budget. The plan reflects CMHC's contribution to the federal government's deficit reduction efforts in Program Review I, totalling \$270 million

over the three years 1995/96 to 1997/98 from social housing budgets and a further \$36 million in reductions to CMHC's research and administration budget. As well, an additional \$78 million in 1997/98 and \$103 million in 1998/99 from Program Review II will be achieved through operational efficiencies. CMHC will spend approximately \$2.0 billion in 1996-97 down to \$1.9 billion by 2000-2001. Of this amount, over 95 percent relates to commitments made in prior years which represent non-discretionary ongoing

Portfolio Management

Objective

To pursue the transfer of the administration of social housing; and, in the interim period, to ensure program subsidies are used effectively to serve the intended clients of the programs and to maintain the existing stock in state of good repair.

Key Strategies

CMHC will conduct discussions/negotiations leading to agreements with each province and territory regarding the transfer of federal management responsibilities for existing social housing resources.

CMHC will pursue efficiencies in the administration and management of the social housing portfolio.

CMHC will implement improved mechanisms to assess on an ongoing basis the physical condition of the existing stock and implement measures, to avoid projects falling below minimum property standards.

CMHC will continue to offer direct lending to all eligible social housing projects reaching mortgage rollover.

Performance Measures

Transfer of program administration to provinces and territories will occur in line with the signed agreements starting in 1997.

Current administrative processes will be simplified.

The subsidized units are serving the intended clients of the program.

expenditures. The residual expenditures relate to new commitment activity, primarily to support research activities and On-Reserve delivery.

Corporate Account

The Corporation is a large mortgage and loan administrator as a result of activities in support of various market housing, social housing and housing support programs. Including its land holdings, CMHC's asset portfolio is over \$12 billion.

The Corporation's profits are the result of the margin on its financing operations and gains on the disposal of land. In addition, the Corporation offers services to government departments and agencies on a cost-plus basis, through the use of fees. These services include the development of surplus lands, inspections and appraisals, and mortgage administration.

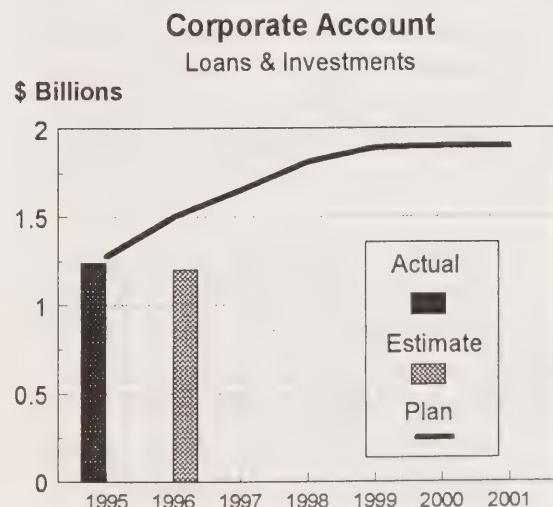
The success of CMHC's Direct Lending initiative for social housing projects continues to add significant new activity to CMHC's lending operations. Through the establishment of an agent Crown Canadian dollar bond market, the Corporation has reduced its funding costs. By minimizing interest rate risk through asset-liability management techniques, and by lending at break-even rates, these savings are then passed on to the federal government through lower subsidy requirements for social housing projects.

Low interest rates result in an increase in the prepayment and interest rate risk exposure on some older parts of CMHC's portfolio financed with borrowings from the Government of Canada. While some borrowers continue to enjoy the ability to prepay without penalty, the government decided in 1991 that CMHC cannot prepay its

borrowings from the government without penalty. In 1993 and 1994, this exposure resulted in approximately \$1 billion in loans being renegotiated at prevailing market rates, reducing CMHC's financing margin by a cumulative \$90 million to date. Prior to their repricing which begins in 1998, these same loans will result in a further reduction to the margin of \$55.8 million. While no amendment activity occurred in 1995 and 1996, a significant part of the portfolio still remains at risk of prepaying or renegotiating, which could have further adverse impacts on the financing margin. These exposures will increase as interest rates decline.

In 1994 and 1995, the Corporate Account experienced its first-ever losses, mainly due to a reduction in interest earnings as a consequence of borrowers exercising their prepayment options. The Corporation will retain future after-tax earnings for reserves against further losses.

As a result of CMHC's direct lending activity, \$2.1 billion was added to the loans and investments portfolio during 1995, and an additional \$1.8 billion will be added during 1996. Loans and investments are expected to increase over the next five years, with direct



Land Management

Objectives

To optimize profits from existing land development projects.

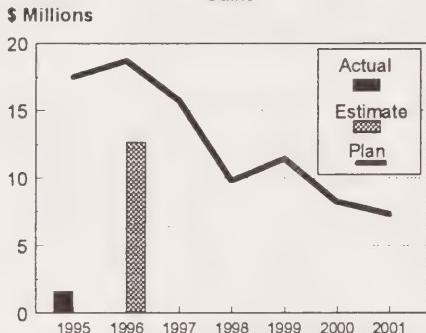
Key Strategy

CMHC will pursue approvals for existing domestic land projects and accelerate marketing of lands ready for development.

Performance Measures

Profitability of projects versus planned financial returns.

Land Management Gains



lending additions peaking at \$2.6 billion in 1997 and declining to \$0.4 billion in 2001. Additions show a decline over the period as the existing portfolio completes its transition to financing under Direct Lending.

The interest rate financing margin on CMHC's loan portfolio was \$20.3 million in 1995. This margin reflected a \$28.8 million reduction as a consequence of borrowers exercising their prepayment privileges on some previous lending programs. A similar impact on the margin is expected in 1996 and 1997.

In 1995, the federal government created a new Crown Corporation, the Canada Lands Co. Ltd. Its purpose is to dispose of the federal government's major surplus real estate assets. Since that time, CMHC has received confirmation from Canada Lands Corporation that it wants CMHC to complete the

development of land projects in Burnaby and New Westminster, B.C., and in Vaughan, Ont. CMHC will continue to manage and develop those projects under its ownership, as well as one large project in North Vancouver.

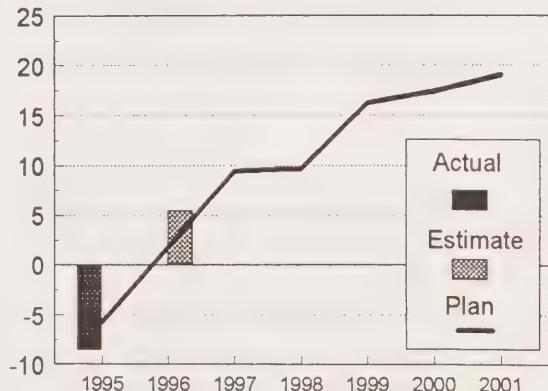
For 1995, profits on real estate at \$1.6 million were lower than the plan of \$17.5 million, as soft market conditions caused delays in sales. Real estate profits are expected to be \$12.6 million in 1996, down from the \$18.7 million previously anticipated due to revised project time-frames. Real estate gains decline from \$15.7 million in 1997 to \$7.3 million in year 2001. Continuing soft real estate markets in most areas of Canada could further erode the profitability of existing projects beyond current forecasts.

As anticipated, the Corporate Account experienced a net loss in 1995, of \$8.6 million. A return to profits is projected in 1996 with a net income of \$5.4 million. From 1997 to 2001, net income is expected to increase steadily from \$9.4 million in 1997 to \$19.1 million in 2001. After two years of decline, the reserve fund is projected to increase from the 1995 low of \$10.1 million to \$87.3 million in 2001.

Corporate Account

Net Income

\$ Millions



CMHC's Housing Support

Since its inception in 1946, CMHC has been charged with the responsibility for undertaking research and disseminating information which will lead to the improvement of housing and living conditions in Canada. CMHC's mandate in housing research, information and communications was recently confirmed by the federal government. The Corporation's continuing role in housing export promotion, within the context of the housing research mandate, has also been confirmed. Based on the recommendations in a recent value-for-money audit, CMHC has developed and implemented a number of improvements related to research and policy development.

The Corporation is recognized in Canada and abroad as a leader in housing research, information and communications, and policy development. Over the past 50 years, CMHC has served a broad base of client groups including the private sector, other federal government departments and agencies, other levels of government, academic institutions and a host of non-profit and voluntary organizations at both the national and international levels. The Corporation works co-operatively with this network to establish and carry out the national housing research agenda via the National Housing Research Committee, and to disseminate research findings through the Canadian Housing Information Centre, which is widely regarded as the primary source of housing information in Canada.

Partnerships with others are essential in the development, management and administration of the national housing research agenda. The National Housing Research Committee ensures that a critical mass of resources are available for housing research, economies of scale are achieved in supporting

Canadian Housing Information Centre

Located at the CMHC's national office in Ottawa, the Canadian Housing Information Centre (CHIC) is Canada's most extensive housing information source for consumers, builders, developers and academics. CHIC contains more than 75,000 publications on housing, building, and community development, as well as many "how-to" videos. To better meet clients' evolving needs, CHIC has developed a national homepage on the World Wide Web. The page provides access to national, regional and local CMHC information resources and links to housing information. The address is www.cmhc-schl.gc.ca

state-of-the-art research and potentially costly overlap and duplication are avoided.

The Canadian housing sector is in a state of transition. New housing demand has fallen in recent years for demographic reasons and will remain low during the planning period. CMHC has a role to play in helping the industry to understand the longer-term outlook for new housing demand and to adjust to this reality. For example, CMHC is positioned to help the industry to build capacity and take advantage of export development opportunities by developing access for the industry to priority foreign housing markets through such vehicles as Memorandums of Understanding and trade missions. CMHC has led housing trade missions to China, Japan, Korea, Chile, the Czech Republic and Germany. In October 1995, CMHC signed an MOU with the Russian Ministry of Construction concerning housing and urban development.

Export promotion is an increasingly important component of CMHC's research and information transfer activities. It is an area that holds considerable promise for expanding business opportunities for Canada's housing industry while promoting employment opportunities for Canadians.

With the growing number of countries moving from centralized to more market-driven economies, CMHC has had many requests to help establish the basis of a sound housing finance system. The Corporation has been involved in a study to determine the feasibility of establishing a mortgage insurance program in Mali, based on the Canadian program. With CMHC's assistance, the Korea Housing Bank is also creating a mortgage insurance system modeled after the Canadian program, and a complementary mortgage-backed security system.

Housing affordability remains a significant issue in Canada. CMHC has a continuing role to play in supporting affordable housing

Policy, Research, and Information Transfer

Objective

To undertake policy, research and information transfer activities that are effective, timely, relevant, high-quality and visible.

Key Strategies

CMHC will undertake and manage policy development and research initiatives to address identified priorities relative to the well-being of the housing system, quality housing, and good living environments and housing solutions.

CMHC will cultivate a national pool of housing expertise, knowledge and innovative capacity.

CMHC will offset the costs of information transfer activities by generating revenues, and adapt current products and services and market new ones to respond to evolving client needs.

CMHC will evaluate all NHA programs for which an evaluation would be material and cost-effective.

Performance Measures

Demand for CMHC research and information products will continue.

Reviews will confirm the effectiveness, timeliness and relevance of policies and programs.

through research on housing needs, and on practical ways and policies to decrease the cost of housing (e.g. through regulatory reform, less expensive building products and processes, and new housing finance vehicles), and through the collection and distribution of market information and analysis.

The Corporation continued to share its findings from research in Healthy Housing and building technology through seminars, demonstrations, trade shows and industry publications. Between 1993 and 1995, CMHC's Healthy House exhibit was visited by close to 100,000 Canadians at 30 venues across the country. CMHC seminars on acoustics, air barriers and IDEAS Challenge technology took place across the country. Encouraging innovation through technology transfer is one of the most important ways in which CMHC supports a strong and competitive housing industry nationally and internationally. Sharing innovative concepts such as Flex Housing which can accommodate changing needs of occupants, helps industry anticipate future markets.

Informing housing consumers helps them make better housing decisions and improves the quality of the housing stock. CMHC is recognized as the leader in providing information on housing. This information is disseminated through videos, publications, software, seminars and the mass media. In 1996, CMHC responded to flooding in Quebec and Ontario with practical publications on healthy clean-up measures, which were widely distributed in affected areas.

CMHC's market analysis is recognized as a credible and unbiased source of housing market information in Canada. Knowledge of local housing market conditions, supported through a network of local market analysts

Marketing and Communication

Objective

To increase awareness and relevance of CMHC as the leading source of housing information through targeted marketing of its products and services and strategic communications.

Key Strategies

CMHC will increase its visibility and relevance with specific targeted audiences by developing communications strategies designed to reach key government and business decision makers and by assessing market potential and identifying market opportunities.

CMHC will further develop electronic products and services and enhance marketing and customer service skills.

CMHC will actively market its information products and services through expanded distribution channels and reduce costs of production.

Performance Measures

Meet or exceed established benchmarks of client satisfaction levels, public awareness and product sales.

Effectiveness of marketing and communications initiatives will be measured through achievement of objectives, effectiveness of media used in reaching target audiences, as well as costs versus revenues.

across the country and comprehensive housing survey tools, enable CMHC to respond quickly and effectively to changing client needs and demands for market information. The move to electronic dissemination of this information will improve the timeliness of the transfer and expand the client base.

An emphasis on revenue generation strategies for housing research and market analysis products will continue to grow to ensure that the costs and benefits of CMHC knowledge-based activities are shared fairly

by taxpayers and end users. Since there has been some client resistance to the pricing of CMHC's information products, it will be necessary to show current and potential clients that CMHC's products offer good value for money. CMHC's product production and distribution processes must be cost-effective. There are also opportunities to introduce new products and services more closely targeted to specific client needs and their abilities to pay.

Organizational Support

Responding to its new directions, CMHC has already made important decisions with respect to the overall corporate structure. In the next phase, business managers will restructure their units. This phase, which will involve re-engineering, simplification and outsourcing, is expected to be a three-year process. Organizational adjustments will also be made in this phase to respond to impacts resulting from the negotiation of agreements on social housing with provinces and territories, and the extension of automated processes and systems to new clients and products.

The Corporation is engaged in an overall review of its human resources policies and programs with the objective of making sure they support the new directions and related organizational restructuring. In carrying out this review, CMHC is guided by the desire to continue to build an excellent working environment for its employees, one that promotes continuous learning and good management of workforce diversity, and encourages employees to make themselves more marketable both within and outside the organization. CMHC's objective is to foster a motivated, productive, and flexible workforce with the knowledge and skills required to effect its new mandate successfully.

Organizational Support

Objective

To counsel and support Management Committee in the development of an organizational structure and culture to realize the successful introduction of CMHC's new directions while creating a workplace where diversity management principles are valued and integrated in business processes.

Key Strategies

CMHC will develop a Corporate Human Resources Plan and programs and services that will be required to implement the new directions.

CMHC will utilize the diverse cultural backgrounds and experiences of employees to enable the organization to maximize business opportunities.

CMHC will provide all managers with increased training in diversity management.

CMHC will provide tools to enable managers and other employees to deal effectively with ongoing organizational change.

Performance Measures

CMHC's work force will be representative of the Canadian Labour Force.

Managers and other employees will have the tools to deal effectively with organizational change.

CMHC has reviewed its workforce adjustment program. The Corporation is striving to make as many options as possible available to employees and to broaden the transitional services offered to those leaving the organization.

CMHC is moving toward competency-based Human Resources (HR) management as a way to better focus its HR processes, including management development, on its business needs. The Corporation is re-orienting the training it provides to its employees to ensure that it is well aligned

with its business directions and priorities. The Corporation is developing an HR planning framework, including a succession planning model, to help it in forecasting and preparing for its future resource requirements. In addition, it will be undertaking a fundamental review of its performance management, classification, and compensation systems, and looking at ways to establish a closer link between reward and performance.

Two independent benchmark studies conducted in 1995 indicated that the CMHC Data Centre and the systems application development and maintenance functions are comparable to the top 10 percent of benchmarked companies world-wide in terms of effectiveness, productivity and quality.

In the area of financial systems, further work was completed to expand the automated linkage with Approved Lenders for the processing of mortgage loan insurance remittances. This project has resulted in cost savings for both CMHC and Approved Lenders.

The evaluation of business changes required to support the achievement of the 1995 federal budget cost reduction targets, the emili project, and a major review of the Corporation's travel costs were completed in 1996.

Resource Requirements

Operating Budget

Actual expenditures for 1995 were \$248.0 million, against an approved plan of \$255.2 million.

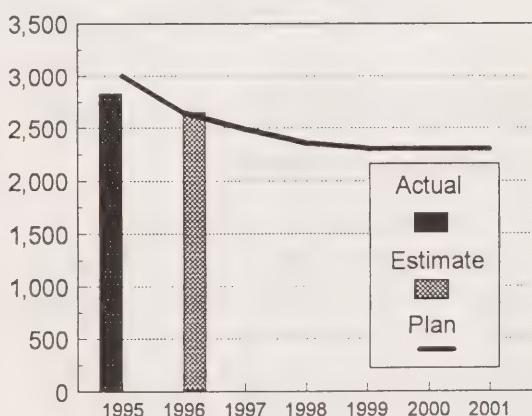
To deal with the significant organizational changes that will result from the implementation of a computer-based underwriting system (**emili**), the transfer of responsibility of the administration of social housing programs to the provinces and territories, the revitalization of the MIF and MBSGF, and changes resulting from the organizational review undertaken by the transition team, the Corporation sought an amendment to its 1996 Operating Budget, and included a provision in 1997 for costs related to work force adjustment (WFA) measures.

The 1996 Operating Budget was amended to \$272.6 million to accommodate the WFA requirements. The approved 1997 Operating Budget is \$259.6 million, including a provision for WFA.

The Corporation has and continues to make substantial reductions in its operating requirements. Staff-years have declined from the 1995 authority of 3,001 to an estimated 2,487 in 1997, and are projected to decline further over the planning period to 2,303 in 2001. Operating budget requirements will also decline, from the approved 1995 budget of \$255.2 million to an expected \$225.8 million by 2001. These staff-year and budget projections do not reflect reductions due to the impact of the transfer of social housing, revitalization of the MIF and MBSGF, or transition to the new organizational structure; those reductions will be reflected in CMHC's next Corporate Plan when the timing and extent of the changes will be more fully determined.

Corporate Resources

Staff Years



Operating Budget Requirements

	1995 Actual	1996 Amended	1996 Projected	1997 Approved
Staff-Years	2,823.9	2,644.9	2,644.9	2,487.4
Personnel (\$Millions)	152.1	142.7	142.7	142.6
Non-Personnel (\$Millions)	80.2	83.2	83.2	85.0
Sub-Total (\$Millions)	232.3	225.9	225.9	227.6
WFA (\$Millions)	15.7	46.7	46.7	32.0
Total	248.0	272.6	272.6	259.6

Capital Budget for Furniture, Equipment, and Business Premises

The Capital Budget for Furniture & Equipment and Business Premises is funded by the authorized capital of the Corporation. The 1997 commitment budget is \$5.7 million for the ongoing repair and replacement of worn-out assets, the acquisition of new assets and the principal portion of the long-term lease payments for the National Office "C" Building. The increase of \$0.2 million from 1996 levels is mainly due to the incremental increase in the principal portion of the above-mentioned lease payments.

<i>Summary of Commitments for Furniture, Equipment and Business Premises</i>				
	<i>1995 (\$000) Actuals</i>	<i>1996 Approved</i>	<i>1996 Projected</i>	<i>1997 Approved</i>
<i>Furniture & Equipment</i>	1,357.6	1,300.0	1,300.0	1,300.0
<i>Business Premises</i>	2,838.5	2,851.9	2,851.9	2,890.6
<i>Obligations Under Capital Lease</i>	1,203.9	1,348.1	1,348.1	1,509.4
<i>Total</i>	5,400.0	5,500.0	5,500.0	5,700.0

Capital Budget for Loans and Investments

The Corporation's capital budget for loans and investments provides for borrowings from the Capital Market for loans made to acquire, construct or renovate housing and for investments in land and real estate under the various programs of the National Housing Act. Capital commitments made in 1995 totalled \$2,258.0 million and were 19 percent lower than the plan of \$2,793.4 million. The original 1995 plan was increased by \$3.6 million to provide for the federal Family Violence initiative, and \$400 million to

accommodate higher activity under the Direct Lending initiative occasioned by the increased participation of Québec. This participation did not reach the level originally anticipated and was further offset by significant delays in the On-Reserve component. Additionally, requirements for almost all of the land development projects were lower as a result of modified development timeframes arising from declining market conditions.

The forecast for 1996 has been reduced by \$448.3 million as a result of lower activity than planned under Direct Lending, and delays being experienced in land development projects. Offsetting these lower requirements was the decision to extend and enhance Renovation Assistance and Home Adaptations for Seniors as well as Shelter Enhancement in support of Family Violence programs through 1996.

The overall capital commitment requirements for 1997 at \$2,880.0 million are \$112.3 million lower than the reference level previously established. Direct Lending commitments, which represent less expensive financing for Section 95 assisted housing, have been reduced to reflect the more likely rate of participation in On-Reserve Direct Lending. Modernization and improvement commitments reflect the reduced spending by provinces for the repair and improvement of existing assisted housing. Increases in land development commitments reflect revised development strategies and their timing. The increase in property administration (Corporate-owned land) reflects needed repairs to existing properties, and an increased provision for repairs to anticipated acquisitions.

<i>Summary of Capital Requirements for 1997</i>			
\$Millions	Reference Levels	Approved	Change
Direct Lending	2,793.2	2,677.9	(115.3)
Modernization and Improvement	143.5	109.0	(34.4)
Land Development	33.8	62.4	28.6
Property Administration	3.7	10.6	6.9
Other	18.2	20.1	1.9
<i>Total</i>	<i>2,992.3</i>	<i>2,880.0</i>	<i>(112.3)</i>

For 1997, CMHC requested and received: agreement on its lending, funding, and interest rate risk strategies; authority for short- and medium-term borrowings denominated in Canadian dollars or in major foreign currencies, hedged back to Canadian dollars; and standing authority for medium- and long-term borrowing from capital markets, including Canadian dollar and foreign currency syndicated bond issues and medium term notes.

Over the 1997-2001 planning horizon, requirements for loans and investments will range from \$2,314.2 million in 1996 to \$2,880.0 million in 1997. Requirements drop gradually to \$659.6 million in 2000 as the existing non-profit housing portfolio completes its transition to financing under the Direct Lending initiative.

Borrowing Plan

In December 1992, the Minister of Finance directed CMHC to shift all its borrowing activity to private capital markets by 1996. CMHC launched its capital market borrowing program in 1993 with a domestic commercial paper program to raise funds to meet short-term borrowing requirements. Since then, the Corporation has launched 11 capital market issues and one medium-term note. The total principal borrowed was \$6.175 billion (Canadian equivalent). CMHC has not borrowed from the Consolidated Revenue Fund since late 1993.

Financial Statements

	Page	
Insurance and Guarantee Funds		
Mortgage Insurance Fund		
Table 1	Balance Sheet	21
Table 2	Statement of Operations and Surplus (Deficit)	22
Table 3	Statement of Changes in Financial Position	23
Mortgage-Backed Securities Guarantee Fund		
Table 4	Balance Sheet	24
Table 5	Statement of Operations and Surplus (Deficit)	25
Table 6	Statement of Changes in Financial Position	26
Minister's Account		
Table 7	Statement of Expenditures and Recoveries	27
Corporate Account		
Table 8	Balance Sheet	28
Table 9	Statement of Operations and Reserve Fund	29
Table 10	Statement of Changes in Financial Position	30
Borrowing Plan		
Table 11	Corporate Account	31
Transactions with the Consolidated Revenue Fund		
Table 12	Calendar Year Basis	32
Table 13	Government Fiscal Year Basis	33

Table 1
Mortgage Insurance Fund
Balance Sheet
(in millions of dollars)

Description	1995 Actual	1996 Estimate	1997	1998	1999	2000	2001
ASSETS							
Investments/Mortgages/ Real Estate	2,240.1	2,364.1	2,581.9	2,785.2	2,911.7	3,008.5	3,109.1
Other	18.4	29.8	41.5	53.5	64.3	72.9	81.0
Total Assets	2,258.5	2,393.9	2,623.4	2,838.7	2,976.0	3,081.4	3,190.1
LIABILITIES							
Provision for Claims and Deferred Revenue	2,227.6	2,381.9	2,569.5	2,697.4	2,733.5	2,757.5	2,796.7
Other	22.8	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Total Liabilities	2,250.4	2,381.9	2,569.5	2,697.4	2,733.5	2,757.5	2,796.7
Surplus	8.1	12.0	53.9	141.3	242.5	323.9	393.4
Total Liabilities & Surplus	2,258.5	2,393.9	2,623.4	2,838.7	2,976.0	3,081.4	3,190.1

Table 2
Mortgage Insurance Fund
Statement of Operations and Surplus (Deficit)
(in millions of dollars)

Description	1995 Actual	1996 Estimate	1997	1998	1999	2000	2001
Revenue from Operations	586.9	563.3	602.1	639.6	657.1	645.0	633.7
Cost of Operations	495.3	557.1	526.0	489.0	481.5	490.3	498.3
Income (Loss) Before Taxes	91.6	6.2	76.1	150.6	175.6	154.7	135.4
Taxes	5.5	2.3	34.2	63.2	74.4	73.3	65.9
Net Income (Loss)	86.1	3.9	41.9	87.4	101.2	81.4	69.5
Total Surplus, Beginning of Year	(78.0)	8.1	12.0	53.9	141.3	242.5	323.9
Total Surplus, End of Year	8.1	12.0	53.9	141.3	242.5	323.9	393.4

Table 3.
Mortgage Insurance Fund
Statement of Changes in Financial Position
(in millions of dollars)

Description	1995 Actual	1996 Estimate	1997	1998	1999	2000	2001
Operating Activities	197.2	170.6	329.0	228.5	147.5	123.1	124.0
Investment Activities	(201.9)	(170.6)	(329.0)	(228.5)	(147.5)	(123.1)	(124.0)
Increase (Decrease) in Due from Corporate Account	4.7	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0

Table 4.
Mortgage Backed Securities Guarantee Fund
Balance Sheet
(in thousands of dollars)

Description	1995 Actual	1996 Estimate	1997	1998	1999	2000	2001
ASSETS							
Investments	46,564	45,332	48,329	52,555	56,603	60,851	64,991
Other	227	0	0	0	0	0	0
Total Assets	46,791	45,332	48,329	52,555	56,603	60,851	64,991
LIABILITIES							
Unearned Guarantee Fees	20,049	16,057	13,491	12,895	12,426	12,069	11,502
Other	3,609	0	0	0	0	0	0
Surplus	23,133	29,275	34,838	39,660	44,177	48,782	53,489
Total Liabilities and Surplus	46,791	45,332	48,329	52,555	56,603	60,851	64,991

Table 5.
Mortgage-backed Securities Guarantee Fund
Statement of Operations and Surplus
(In thousands of dollars)

Description	1995 Actual	1996 Estimate	1997	1998	1999	2000	2001
Revenues from Operations	12,240	11,430	10,670	9,631	9,102	9,268	9,424
Cost of Operations	1,793	1,524	1,696	1,847	1,789	1,803	1,783
Income Before Taxes	10,447	9,906	8,974	7,784	7,313	7,465	7,641
Taxes	3,897	3,764	3,410	2,963	2,796	2,860	2,934
Net Income(Loss)	6,550	6,142	5,564	4,821	4,517	4,605	4,707
Surplus, Beginning of Year	16,583	23,133	29,275	34,838	39,660	44,177	48,782
Surplus, End of Year	23,133	29,275	34,838	39,660	44,177	48,782	53,489

Table 6.
Mortgage Backed Securities Guarantee Fund
Statement of Changes in Financial Position
(in thousands of dollars)

Description	1995 Actual	1996 Estimate	1997	1998	1999	2000	2001
Operating Activities	842	1,951	2,910	4,162	3,980	4,178	4,100
Investment Activities	(4,039)	1,783	(2,910)	(4,162)	(3,980)	(4,178)	(4,100)
Increase (Decrease) in Due from Corporate Account	3,197	(168)	0	0	0	0	0

Table 7.
Minister's Account
Statement of Expenses and Recoveries
(In millions of dollars)

Description	1995 Actual	1996 Estimate	1997	1998	1999	2000	2001
Grants and Contributions	1,895.4	1,881.6	1,764.4	1,768.3	1,795.6	1,798.2	1,802.9
Fees Paid to Delivery Agents	14.4	13.3	8.0	7.7	7.8	8.0	8.1
Operating Expenses	92.1	116.0	79.4	81.5	83.3	84.4	85.4
Expenses Recoverable	2,001.9	2,010.9	1,851.8	1,857.5	1,886.7	1,890.6	1,896.4

Table 8.
Corporate Account
Balance Sheet
(in millions of dollars)

Description	1995 Actual	1996 Estimate	1997	1998	1999	2000	2001
ASSETS							
Loans and Investments	12,400.8	14,010.0	16,459.5	18,090.4	18,870.6	18,999.0	19,222.9
Cash and Short Term Investments	722.1	574.5	539.3	172.1	127.6	151.5	103.0
Deferred Recoveries from the Minister's Account	254.7	294.0	359.5	416.0	463.5	502.0	531.1
Due from the Minister's Account	301.6	250.0	250.0	250.0	250.0	250.0	250.0
Assets Under Capital Lease	28.9	27.0	25.1	23.3	21.6	19.8	19.0
Business Premises and Equipment	32.2	33.4	34.6	35.6	36.6	37.7	37.9
Accounts Receivable	71.9	90.0	110.0	100.0	100.0	100.0	100.0
Deferred Income Taxes	14.8	10.0	10.0	10.0	10.0	10.0	10.0
Other Assets	18.5	15.0	15.0	15.0	15.0	15.0	15.0
Due from Insurance and Guarantee Funds	3.9	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Total Assets	13,849.4	15,303.9	17,803.0	19,112.4	19,894.9	20,085.0	20,288.9
LIABILITIES							
Borrowings from the Government of Canada	7,504.8	7,089.3	6,863.0	6,448.5	6,235.0	6,015.4	5,781.9
Capital Market Borrowings	5,965.9	7,827.4	10,542.3	12,258.2	13,235.9	13,629.3	14,047.3
Obligation Under Capital Lease	33.9	32.6	31.1	29.4	27.5	25.8	25.1
Accounts Payable and Accrued Liabilities	301.8	300.0	300.0	300.0	300.0	300.0	300.0
Due to the Receiver General for Canada	7.9	14.1	16.7	16.7	20.7	21.3	22.3
Due to Insurance and Guarantee Funds	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Total Liabilities	13,814.3	15,263.4	17,753.1	19,052.8	19,819.1	19,991.8	20,176.6
CAPITAL AND RESERVE FUND							
Capital							
Authorized and fully paid by the Government of Canada	25.0	25.0	25.0	25.0	25.0	25.0	25.0
Reserve Fund	10.1	15.5	24.9	34.6	50.8	68.2	87.3
Total Liabilities, Capital and Reserve Fund	13,849.4	15,303.9	17,803.0	19,112.4	19,894.9	20,085.0	20,288.9

Table 9.
Corporate Account
Statement of Operations and Reserve Fund
(in millions of dollars)

Description	1995 Actual	1996 Estimate	1997	1998	1999	2000	2001
Interest Earned	1,022.7	1,124.0	1,256.9	1,425.7	1,511.6	1,530.3	1,513.1
Interest Expense	1,002.4	1,100.0	1,226.9	1,389.7	1,468.8	1,482.1	1,461.3
Margin on Financing Operations	20.3	24.0	30.0	36.0	42.8	48.2	51.8
Real Estate Sales	11.8	22.8	75.2	40.3	51.3	37.0	28.3
Cost of Real Estate Sold	4.3	10.2	59.5	30.5	39.9	28.8	21.0
Holding Costs	5.9						
Gain on Real Estate	1.6	12.6	15.7	9.8	11.4	8.2	7.3
Other Income	1.1	1.7	0.9	0.8	1.4	0.3	0.4
Income Before Operating Expenses	23.0	38.3	46.6	46.6	55.6	56.7	59.5
Operating Expenses	35.5	28.8	30.5	30.2	28.7	28.0	28.1
Income (Loss) Before Taxes	(12.5)	9.5	16.1	16.4	26.9	28.7	31.4
Taxes	(3.9)	4.1	6.7	6.7	10.7	11.3	12.3
Net Income (Loss)	(8.6)	5.4	9.4	9.7	16.2	17.4	19.1
Reserve Fund, Beginning of Year	18.7	10.1	15.5	24.9	34.6	50.8	68.2
Reserve Fund, End of Year	10.1	15.5	24.9	34.6	50.8	68.2	87.3

Table 10.
Corporate Account
Statement of Changes in Financial Position
(in millions of dollars)

Description	1995 Actual	1996 Estimate	1997	1998	1999	2000	2001
OPERATING ACTIVITIES							
Net Income (Loss)	(8.6)	5.4	9.4	9.7	16.2	17.4	19.1
Add (Deduct) :							
Amortization	4.8	4.9	4.9	4.9	4.8	4.9	4.9
Deferred Income Taxes	(2.9)	4.8	0	0	0	0	0
	(6.7)	15.1	14.3	14.6	21.0	22.3	24.0
Changes in :							
Due to/from :							
the Receiver General for Canada	(6.7)	6.2	2.6	0.0	4.0	0.6	1.0
Insurance and Guarantee Funds	(8.0)	3.9	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
the Minister's Account	(49.3)	51.6	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Other Assets	7.8	(16.4)	(20.0)	10.0	0.0	(0.1)	0.0
Total Operating Activities	(62.9)	60.4	(3.1)	24.6	25.0	22.8	25.0
INVESTMENT ACTIVITIES							
Loans and Investments :							
Repayments	298.7	593.9	357.7	421.4	421.1	408.5	408.3
Additions	(2,214.2)	(2,203.2)	(2,807.1)	(2,052.3)	(1,201.3)	(536.9)	(632.2)
Change in Deferred Recoveries from the Minister's Account	70.8	(39.3)	(65.5)	(56.5)	(47.5)	(38.5)	(29.1)
Additions to Business Premises and Equipment	(3.0)	(4.1)	(4.2)	(4.1)	(4.1)	(4.2)	(4.3)
Total Investment Activities	(1,847.7)	(1,652.7)	(2,519.1)	(1,691.5)	(831.8)	(171.1)	(257.3)
FINANCING ACTIVITIES							
Borrowings From The Government of Canada :							
Borrowings	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Repayments	(447.4)	(415.5)	(226.4)	(414.5)	(213.5)	(219.5)	(233.5)
Capital Market Borrowings :							
Borrowings	2,515.5	2,945.7	3,346.9	3,467.8	3,457.9	3,294.0	3,337.8
Repayments	0.0	(1,084.2)	(632.0)	(1,751.9)	(2,480.2)	(2,900.6)	(2,919.8)
Repayment of Obligation Under Capital Lease	(1.2)	(1.3)	(1.5)	(1.7)	(1.9)	(1.7)	(0.7)
Total Financing Activities	2,066.9	1,444.7	2,487.0	1,299.7	762.3	172.2	183.8
Increase (Decrease) in Cash Position	156.3	(147.6)	(35.2)	(367.2)	(44.5)	23.9	(48.5)
Cash and Short Term Investments :							
Beginning of Year	565.8						
End of Year	722.1	(147.6)	(35.2)	(367.2)	(44.5)	23.9	(48.5)

Table 11.
Corporate Account
Borrowing Plan
(in millions of dollars)

	1995 Actual	1996 Estimate	1997	1998	1999	2000	2001
Borrowings							
Opening Balance	11,367.2	13,470.7	14,916.7	17,405.2	18,706.6	19,470.8	19,644.7
Scheduled Payments	(447.4)	(1,499.7)	(858.4)	(2,166.4)	(2,693.7)	(3,120.1)	(3,153.3)
Borrowings for Disbursements	0.0	2,462.4	2,822.6	1,747.4	1,233.5	646.5	669.3
Borrowings for Refinancings	2,550.9	483.3	524.3	1,720.4	2,224.4	2,647.5	2,668.1
Closing Balance	13,470.7	14,916.7	17,405.2	18,706.6	19,470.8	19,644.7	19,828.8
Maximum Short Term Borrowing							
Total Borrowings	2,550.9	2,945.7	3,346.9	3,467.8	3,457.9	3,294.0	3,337.4
Maximum Liquidity	n.a.	459.3	529.1	514.8	517.4	482.7	487.0
Maximum Short Term Borrowing	2,550.9	3,405.0	3,876.0	3,982.6	3,975.3	3,776.7	3,824.4
Advanced Funding	0.0	1,000.0	1,000.0	1,000.0	1,000.0	1,000.0	1,000.0
Maximum Prefunding	n.a.	1,012.0	446.8	435.8	440.3	440.3	451.3
Capital Lease							
Total Lease Payments	5.2	5.2	5.2	5.2	5.2	4.8	3.6
Opening Balance	35.1	33.9	32.6	31.1	29.4	27.5	25.8
Principal Portion of Lease Payment	(1.2)	(1.3)	(1.5)	(1.7)	(1.9)	(1.7)	(0.7)
Closing Balance	33.9	32.6	31.1	29.4	27.5	25.8	25.1

Table 12.
Statement of Transaction with the Consolidated Revenue Fund
Calendar Years Ended 31 December
(in millions of dollars)

Description	1995 Actual	1996 Estimate	1997	1998	1999	2000	2001
CASH DRAWN FROM CRF							
Borrowings, Corporate Account	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Grants and Contributions	2,001.9	2,010.9	1,851.8	1,857.5	1,886.7	1,890.6	1,896.4
Total Cash Drawn from CRF	2,001.9	2,010.9	1,851.8	1,857.5	1,886.7	1,890.6	1,896.4
CASH PAID TO CRF							
Repayment of Borrowings, Corporate Account	447.4	415.5	226.4	414.5	213.5	219.5	233.5
Interest Paid on Borrowings	686.1	632.2	610.9	591.7	563.2	545.0	523.9
Federal Tax	8.0	5.6	10.3	44.3	72.9	87.9	87.5
Assets Returned To The Government of Canada	0.0	12.8	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Total Cash Paid to CRF	1,141.5	1,066.1	847.6	1,050.5	849.6	852.4	844.9
Net Cash Drawn from CRF	860.4	944.8	1,004.2	807.0	1,037.1	1,038.2	1,051.5

Table 13.
Statement of Transaction with the Consolidated Revenue Fund
Fiscal Years Ending 31 March
(in millions of dollars)

Description	1995/ 1996 Actual	1996/ 1997 Estimate	1997/ 1998	1998/ 1999	1999/ 2000	2000/ 2001	2001/ 2002
CASH DRAWN FROM CRF							
Borrowings, Corporate Account	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Grants, Contributions and Subsidies	1,939.5	1,972.8	1,863.7	1,857.7	1,886.5	1,890.5	1,894.5
Total Cash Drawn from CRF	1,939.5	1,972.8	1,863.7	1,857.7	1,886.5	1,890.5	1,894.5
CASH PAID TO CRF							
Repayment of Borrowings, Corporate Account	571.4	298.9	230.6	412.4	222.9	226.8	231.7
Interest Paid on Borrowings	680.1	603.6	607.1	587.7	560.2	540.6	519.7
Federal Tax	5.6	10.3	44.3	72.9	87.9	87.5	81.1
Assets Returned To The Government of Canada	0.0	12.8	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Total Cash Paid to CRF	1,257.1	925.6	882.0	1,073.0	871.0	854.9	832.5
Net Cash Drawn from CRF	682.4	1,047.2	981.7	784.7	1,015.5	1,035.6	1,062.0

Description	CREDITS PROVENANT DU TRÉSOR						
	1995/1996	1996/1997	1997/1998	1998/1999	1999/2000	2000/2001	2001/2002
<i>(en millions de dollars)</i>							
Exercices terminés le 31 mars							
Subventions et contributions	1.939,5	1.972,8	1.863,7	1.857,7	1.886,5	1.890,5	1.894,5
Emplois, compte d'entreprise	0	0	0	0	0	0	0
Total - Crédits provenant du Trésor	1.939,5	1.972,8	1.863,7	1.857,7	1.886,5	1.890,5	1.894,5
<i>CREDITS VERSÉS AU TRÉSOR</i>							
Remboursement d'emprunts	571,4	298,9	230,6	412,4	222,9	226,8	231,7
Compte d'entreprise	680,1	603,6	607,1	587,7	560,2	540,6	519,7
Intérêts versés sur les emprunts	5,6	10,3	44,3	72,9	87,9	87,5	81,1
Impôt fédéral sur les bénéfices	5,6	60,3	60,1	58,7	56,2	54,0	51,9
Actifs versés au gouvernement du Canada	0,0	12,8	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Total - Crédits versés au Trésor	1.257,1	925,6	882,0	1.073,0	871,0	854,9	832,5
<i>CREDITS NETS PROVENANT DU TRÉSOR</i>							
Crédits nets provenant du Trésor	682,4	1.047,2	981,7	784,7	1.015,5	1.035,6	1.062,0

Tableau 12. Etat des transactions avec le Trésor exercices terminés le 31 décembre (en millions de dollars)

Tableau 11 Compte d'entreprise Plan de prêt (en millions de dollars)									
1996	1997	1998	1999	2000	2001	Résultats 1996	Résultats Estimation 1997	Résultats 1998	Résultats 1999
Solde d'ouverture	11 367,2	13 470,7	14 916,7	17 405,2	18 706,6	19 470,8	19 644,7		
Emprunts									
Moins les remboursements prévus	(447,4)	(1 499,7)	(858,4)	(2 166,4)	(2 693,7)	(3 120,1)	(3 153,3)		
Emprunts pour décaissement	0,0	2 462,4	2 822,6	1 747,4	1 233,5	646,5	669,3		
Emprunts pour refinancement	2 550,9	2 405,0	3 876,0	3 826,6	3 975,3	3 776,7	3 824,4		
Emprunts maximums à court terme	2 550,9	3 405,0	3 876,0	3 826,6	3 975,3	3 776,7	3 824,4		
Total - Emprunts	2 550,9	2 945,7	3 346,9	3 467,8	3 457,9	3 294,0	3 337,4		
Liquidités maximales	0,0	459,3	529,1	514,8	517,4	482,7	487,0		
Fonds avancés	0,0	1 000,0	1 000,0	1 000,0	1 000,0	1 000,0	1 000,0		
Refinancement maximum	s.o.	1 012,0	446,8	435,8	440,3	440,3	451,3		
Contrat de location-acquisition									
Total - Paiements de loyers	5,2	5,2	5,2	5,2	5,2	4,8	3,6		
Solde d'ouverture	35,1	33,9	32,6	31,1	29,4	27,5	27,5	25,8	25,1
Portion principale des paiements de loyers	(1,2)	(1,3)	(1,5)	(1,7)	(1,9)	(1,7)	(0,7)		
Solde de fermeture	33,9	32,6	31,1	29,4	27,5	25,8	25,1		

Tabelau 9	Entreprise	État des résultats et du fonds de réserve	(en millions de dollars)	Répartition
1996	1996	1997	1997	Répartition
1995	1995	1996	1996	Répartition
				Répartition

ACTIF										
Description	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	(en millions de dollars)		
Tablau 8 Compte de l'entreprise Bilan										
Prets et investissements à court terme	12 400,8	14 010,0	16 459,5	18 090,4	18 870,6	18 999,0	19 222,9			
Encaisse et placements à court terme	722,1	574,5	539,3	172,1	127,6	151,5	103,0			
Récupérations du compte du Ministre	254,7	294,0	359,5	416,0	463,5	502,0	531,1			
A recouvrir du compte du Ministre	301,6	250,0	250,0	250,0	250,0	250,0	250,0			
Bons en location-achat	28,9	27,0	25,1	23,3	21,6	19,8	19,0			
Locaux et matériel de bureau	32,2	33,4	34,6	35,6	36,6	37,7	37,9			
Débiteurs	71,9	90,0	110,0	100,0	100,0	100,0	100,0			
Impôts sur le revenu reportés	14,8	10,0	110,0	10,0	10,0	10,0	10,0			
Autres éléments d'actif	14,8	90,0	110,0	100,0	100,0	100,0	100,0			
A décomptir des fonds d'assurance	18,5	15,0	15,0	15,0	15,0	15,0	15,0			
Étude garantie	3,9	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0			
PASSIF										
Total - Actif	13 849,4	15 303,9	17 803,0	19 112,4	19 894,9	20 085,0	20 288,9			
Emprunts auprès du gouvernement du Canada	7 504,8	7 089,3	6 863,0	6 448,5	6 235,0	6 015,4	5 781,9			
Emprunts sur le marché des capitaux	5 956,9	7 827,4	10 523,0	12 258,2	13 235,9	13 629,3	14 047,3			
De dépouillement-acquisition	5 504,8	7 089,3	6 863,0	6 448,5	6 235,0	6 015,4	5 781,9			
Emprunts auprès du gouvernement										
du Canada										
Emissions sur le marché des capitaux										
Emprunts sur le marché des capitaux										
Emprunts sur le marché des capitaux										
Emprunts sur le marché des capitaux										
Total - Passif	13 814,3	15 263,4	17 753,1	19 052,8	19 819,1	19 991,8	20 176,6			
CAPITAL ET FONDS DE RESERVE										
Capital										
Autorisé entièrement libéré										
par le Gouvernement du Canada	25,0	25,0	25,0	25,0	25,0	25,0	25,0			
Fonds de réserve	10,1	15,5	24,9	34,6	50,8	68,2	87,3			
Total - Passif Capital	13 849,4	15 303,9	17 803,0	19 112,4	19 894,9	20 085,0	20 288,9			

Description	Etat des dépenses et recouvrements (en millions de dollars)					
	1996	1997	1998	1999	2000	2001
Compte du Ministre						
Tableau 7						
Depenses reconnvertibles	2 001,9	2 010,9	1 851,8	1 857,5	1 886,7	1 890,6
Frais d'exploitation	92,1	116,0	79,4	81,5	83,3	84,4
Droits payés aux agents d'administration	14,4	13,3	8,0	7,7	7,8	8,0
Subventions et contributions	1 895,4	1 881,6	1 764,4	1 768,3	1 795,6	1 798,2
Depenses reconnvertibles						

Description	Fonds de garantie des titres hypothécaires						Etat de l'évolution de la situation financière (en milliers de dollars)
	1996	1997	1998	1999	2000	2001	
Activités d'exploitation	842	1 951	2 910	4 162	3 980	4 178	4 100
Activités d'investissement	(4 039)	1 783	(2 910)	(4 162)	(3 980)	(4 178)	(4 100)
Augmentation (diminution) du montant à recevoir du compte d'entreprise	3 197	(168)	0	0	0	0	0

Tableau 6.
État de l'évolution de la situation financière
(en milliers de dollars)

Fonds de garantie des titres hypothécaires
État des résultats et de l'exécutif
(en millions de dollars)

Description	Tableau 4					
	1995	1996	1997	1998	1999	2000
Fonds de garantie des titres hypothécaires Bilan						
Placesmets	46 564	45 332	48 329	52 555	56 603	60 851
Autres	227	0	0	0	0	0
Total de l'actif	46 791	45 332	48 329	52 555	56 603	60 851
ACTIF						
Placesmets	46 564	45 332	48 329	52 555	56 603	60 851
Autres	227	0	0	0	0	0
Total de l'actif	46 791	45 332	48 329	52 555	56 603	60 851
PASSIF						
Droits de garانгe non gagnés	20 049	16 057	13 491	12 895	12 426	12 069
Autres	3 609	0	0	0	0	0
Excedent	23 133	29 275	34 838	39 660	44 177	48 782
Total du passif et l'excedent	46 791	45 332	48 329	52 555	56 603	60 851
TOTAL						
Excedent	23 133	29 275	34 838	39 660	44 177	48 782
Droits de garanгe non gagnés	20 049	16 057	13 491	12 895	12 426	12 069
Autres	3 609	0	0	0	0	0
Total du passif et l'excedent	46 791	45 332	48 329	52 555	56 603	60 851

1. ADDIEAU 3
ds d'assurance hypothécaire
voluntion de la situation
(en millions de dollars)

Description	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001
Fonds d'assurance hypothécaire							
Etat de l'évolution de la situation financière							
(en millions de dollars)							
Tableau 3							
Activités d'exploitation	1972	170.6	329.0	228.5	147.5	123.1	124.0
Activités d'investissement	(201.9)	(170.6)	(329.0)	(228.5)	(147.5)	(123.1)	(124.0)
Augmentation (Diminution) du montant à recevoir du compte d'entreprise	4.7	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0

Tableau 2 Fonds d'assurance hypothécaire
Etat des résultats et de l'excedent (déficit)
(en millions de dollars)

Description	Tableau 1						ACTIF
	1995	1996	1997	1998	1999	2000	
	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001
Fonds d'assurance hypothécaire							
Bilan							
Résultats	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001
Évaluation							
Autres	18,4	29,8	41,5	53,5	64,3	72,9	81,0
Placements/prêts hypothécaires immobiliers	2,240,1	2,364,1	2,581,9	2,785,2	2,911,7	3,008,5	3,109,1
Total de l'actif	2,258,5	2,393,9	2,623,4	2,838,7	2,976,0	3,081,4	3,190,1
PASSIF							
Autres	2,250,4	2,381,9	2,569,5	2,697,4	2,733,5	2,757,5	2,796,7
Total du passif							
Autres	8,1	12,0	53,9	141,3	242,5	323,9	393,4
Total du passif et l'excédent	2,258,5	2,393,9	2,623,4	2,838,7	2,976,0	3,081,4	3,190,1

Etats financiers	
Fonds d'assurance et de garantie	22
Fonds d'assurance hypothécaire	23
Fonds de garantie des titres hypothécaires	24
Fonds de garantie	25
Tableau 1 Bilan Etat de l'évolution de la situation financière	26
Tableau 2 Bilan Etat des résultats et de l'excédent (déficit)	27
Tableau 3 Bilan Etat de l'évolution de la situation financière	28
Compte du Ministre	
Fonds de garantie des titres hypothécaires	25
Fonds de garantie	26
Tableau 4 Bilan Etat des résultats et de l'excédent (déficit)	27
Tableau 5 Bilan Etat de l'évolution de la situation financière	28
Tableau 6 Bilan Etat de l'évolution de la situation financière	29
Compte d'entreprise	
Tableau 7 Etat des dépenses et recouvrements	29
Plan d'emprunt	
Tableau 11 Compte d'entreprise	32
Tableau 12 Selon l'année civile	33
Tableau 13 Selon l'exercice financier	34

En décembre 1992, le ministre des Finances a ordonné à la SCHL de faire tous ses emprunts sur les marchés financiers privés avant 1996. La SCHL a lancé son programme d'emprunt sur les marchés financiers en 1993 avec un programme de papier commercial en dollars canadiens afin de trouver des fonds pour répondre à ses besoins à court terme. Depuis

Plan d'empunt

Sur l'horizon de planification 1997-2001, les besoins pour les investissements passeraont de 2 314,2 millions de dollars en 1996 à 2 880,0 millions en 1997. Les besoins diminuent ensuite graduellement pour atteindre 659,6 millions de dollars en 2000, une fois que le parc existant de logements sans but lucratif aura été entièrement financé au moyen de prêts directs.

	Moderneisation	el amélioration	Aménagement foncier	Gestion immobilière	Autres	Total
Niveau	Sommes de	réserve	approuvées	écart	Prêt direct	(en millions de dollars)
de	793,2	2 677,9	109,0	143,5	1 153,3	(112,3)
des besoins en capital pour 1997	2 992,3	2 880,0	10,6	3,7	18,2	1,9

Résumé du Plan d'entreprise pour 1997-2001

Les prévisions pour 1996 ont été réduites de 148,3 millions de dollars en raison de l'activité de prêts directs plus faible que prévu et des retards dans la réalisation des projets d'aménagement foncier. Cette baisse a été compensée par la décision de prolonger jusqu'à la fin de 1996 et d'enrichir les programmes d'aide à la rénovation, le programme Logements adapts : aimés au moins, de même que le Programme d'amélioration des maisons d'hébergement familial.

Le deuxième objectif de la Stratégie 2000 est de faire progresser la lutte contre la violence familiale. Les besoins globaux pour 1997, qui s'élèvent à 2880,0 millions de dollars, sont inférieurs de 112,3 millions de dollars au niveau de référence établi antérieurement. Les envois de fonds pour le prêt direct, qui représentent un financement moins coûteux pour les logements subventionnés aux termes de l'article 95, ont été réduits en fonction du taux de participation probable au programme de prêt direct dans les services. Les

envois de fonds pour la modernisation et les aménagements pour la construction de logements sociaux sont également diminués de 12,3 millions de dollars au niveau de référence établi antérieurement. Les envois de fonds pour le prêt direct, qui représentent un financement moins coûteux pour les logements subventionnés aux termes de l'article 95, ont été réduits en fonction du taux de participation probable au programme de prêt direct dans les services. Les

cadre de divers programmes de la LNH. Le total des engagements du budget des dépenses en capital pour 1995, soit 2 258,0 millions de dollars, a été de 19 % inférieur au plan, qui prévoiyait 2 793,4 millions de dollars. On a augmenté le chiffre original du plan de 1995 de 3,6 millions de dollars pour l'initiative fédérale de lutte contre la violence familiale et de 400 millions de dollars en raison de l'accroissement des activités reliées au prêt direct causé par la participation accrue du Québec. Cette participation n'a pas atteint le niveau d'abord prévu et l'accroissement a été partiellement annulé par les retards considérables dans la composition des programmes dans les réserves. En plus, il y a eu une baisse des besoins pour presque tous les projets d'aménagement foncier en raison de la modification du calendrier des travaux découlaient du marché.

Budget des dépenses en capital pour les prêts et investissements

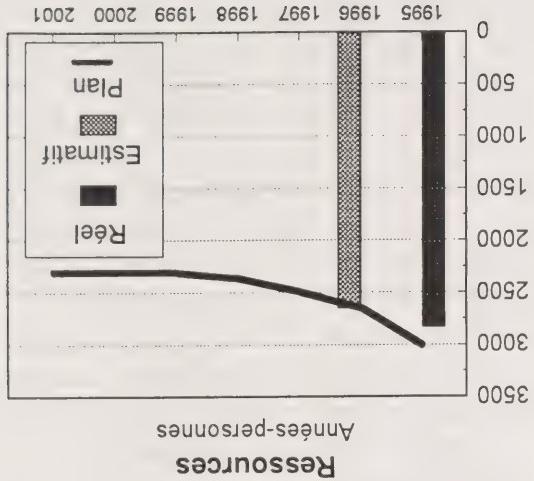
Total	5 400,0	5 500,0	5 500,0	5 700,0
acquisition	1 203,9	1 348,1	1 348,1	1 509,4
Detr. décaissant du				
comptant de location-				
Locaux administratifs	2 838,5	2 851,9	2 851,9	2 890,6
Mobilier et matériel	1 357,6	1 300,0	1 300,0	1 300,0
(milliers de dollars)	1995 1996 1996 1997	Rejet Approuvé Projeté Approuvé		
et les locaux administratifs				
Résumé des engagements pour le mobilier, le matériel				

Le budget des dépenses en capital pour le mobilier, le matériel et les locaux administratifs est financé à même le capital autorisé de la Société. Un montant de 5,7 millions de dollars est prévu en 1997 pour les réparations et le remplacement de biens usés, l'acquisition de nouveaux éléments d'actif et la partie des paiements du bail à long terme relatifs à l'immeuble C du Bureau national affectée au remboursement du principal. L'augmentation de 0,2 million de dollars par rapport à 1996 est surtout due à une légère augmentation de la partie de ces paiements qui représente le principal.

Budget des dépenses en capital pour le mobilier, le matériel et les locaux administratifs

Budget de fonctionnement
requiert des ressources

La Société a réduit et continue de réduire considérablement ses besoins de fonctionnement. Le nombre d'années-personnes est tombé des 3 001 approuvées en 1995 au chiffre estimatif de 2 487 en 1997 et au précédent qui diminue encore à 2 303 en 2001. Les besoins de fonds du budget pour 1995 à un montant prévu de 225,8 millions de dollars en 2001. Ces prévisions des années-personnes et des besoins budgétaires ne reflètent pas les diminutions attribuables à l'impact du transfert du logement social, de la revitalisation du FATH et du FGTB ni de la transition à la nouvelle structure organisationnelle, elles seront reflétées dans le procès-plan de la SCHL, lorsqu'un aura mieux détermine l'échéancier et l'ampleur des changements.



Résumé du Plan d'entreprise pour 1997-2001

En 1996, la Société a terminé l'évaluation des changements commerciaux nécessaires pour réaliser les objectifs de réduction des coûts du budget fédéral de 1995; elle a également mis au point le projet émissaire à effectuer un examen majeur de ses frais de déplacement.

Dans le domaine des systèmes financiers, deux études indépendantes réalisées en 1995 révèlent que, par ses fonctions d'élaboration et de recherche de la SCHL est comparable à ceux des sociétés repères à l'échelle mondiale d'autres travaux ont été effectués en vue d'atteindre les liens informatiques avec les prestataires agréés pour le traitement des remises d'assurance prêt hypothécaire. Ce projet a été source d'économies pour la SCHL ainsi que pour les prêteurs agréés.

Deux études indépendantes réalisées en 1995 produisent partie de la tranche supérieure de 10 %. Les études ont porté sur l'efficacité, la productivité et la qualité. Les résultats partiellement comparables à la SCHL est le Centre des applications et de maintenance, le Centre informatique de la SCHL est comparable à ceux des sociétés repères à l'échelle mondiale dans le domaine des systèmes financiers,

récompteuse et le rendement. Des fagots de resserre les liens entre la classification et de remunerer, et cherche à systèmes de gestion du rendement, de l'entreprise, pour aider à prévoir ses besoins futurs relève, pour l'aider à prévoir ses besoins futurs comprenez d'un modèle de planification de la planification des ressources humaines, y compris d'un modèle de planification de la planification des ressources humaines, y

travailler à l'élaboration d'un cadre de commerce et à ses priorités. La Société formation est conforme à ses orientations procédures, y compris le respect de toutes ses sources humaines axée sur les compétences pertinentes afin de mieux cibler tous ses procédés, y compris le respect de toutes ses sources humaines axée sur les compétences

La SCHL a revisé son programme de remanagement de l'effectif. La Société a également possiblement à la disposition de ses employés et au point de mettre autant d'options que d'élargir les services de transition offerts à ceux qui quittent l'organisation. La SCHL a revisé son programme de remanagement de l'effectif. La Société a également possiblement à la disposition de ses employés et au point de mettre autant d'options que d'élargir les services de transition offerts à ceux qui quittent l'organisation.

L'objectif de la SCHL est de favoriser l'intérêt d'un personnel motivé, productif et compétentes nécessaires pour bien donner une bonne gestion de la diversité de l'effectif et de nouvelles orientations.

L'objectif de la SCHL sera représentatif de la diversité des compétences commerciales tant à l'existence d'un personnel motivé, productif et compétentes nécessaires pour bien donner une bonne gestion de la diversité de l'effectif et de nouvelles orientations.

L'objectif de la SCHL sera représentatif de la diversité des compétences commerciales tant à l'existence d'un personnel motivé, productif et compétentes nécessaires pour bien donner une bonne gestion de la diversité de l'effectif et de nouvelles orientations.

Stratégies clés
Objetif
Conseiller et appuyer le Comité de gestion dans l'élaboration d'une structure et d'une culture ouverte des nouvelles orientations de la SCHL tout en créant un milieu de travail où les principes de gestion de la diversité sont privilégiés et intégrés aux procédures commerciales.
La SCHL élaborera un plan des ressources humaines ainsi que les programmes et services qui servent nécessaires pour donner effet aux nouvelles orientations.
La SCHL utilisera les divers antécédents culturels et aux autres employés de faire face aux changements organisationnels.
Measure des résultats
L'efficacité de la SCHL sera représentative de la population active du Canada.
La SCHL journalera les outils permettant aux cadres et aux autres employés de faire face aux changements organisationnels.
Les cadres et les autres employés disposeront des outils nécessaires pour faire face aux changements organisationnels.

Soutien organisationnel
Objectif
Conseiller et appuyer le Comité de gestion dans l'élaboration d'une structure et d'une culture ouverte des nouvelles orientations de la SCHL tout en créant un milieu de travail où les principes de gestion de la diversité sont privilégiés et intégrés aux procédures commerciales.
La SCHL élaborera un plan des ressources humaines ainsi que les programmes et services qui servent nécessaires pour donner effet aux nouvelles orientations.
La SCHL utilisera les divers antécédents culturels et aux autres employés de faire face aux changements organisationnels.
La SCHL journalera les outils permettant aux cadres et aux autres employés de faire face aux changements organisationnels.

La Société procéde à un examen global de ses lignes de conduite et programmes en matière de ressources humaines, dans le but de s'assurer qu'ils appuient les nouvelles organisations et la restructuration d'organisations qui en découlent. Cet examen organisationnel mettra en évidence les emplois excellents qui sont créés pour répondre aux besoins de travail du secteur public, tout en maintenant les emplois existants.

La Société procéde à un examen global de ses ententes sur le logement social signées avec les provinces et territoires ainsi que de l'extention des procédures et systèmes informatiques à de nouveaux clients et produits.

La Société procéde à un examen global de ses lignes de conduite et programmes en matière de ressources humaines, dans le but de s'assurer qu'ils appuient les nouvelles organisations et la restructuration d'organisations qui en découlent. Cet examen organisationnel mettra en évidence les emplois excellents qui sont créés pour répondre aux besoins de travail du secteur public, tout en maintenant les emplois existants.

Soutien organisationnel

On continuera de mettre davantage l'accent sur la production de recettes pour les produits de recherche sur le logement et d'analyse de marché, pour s'assurer que les coûts et les avantages des activités de la SCHL axées sur les connaissances sont partagés équitablement par les contribuables et les utilisateurs. Puisqu'il y a eu une certaine résistance des clients à la tarification des produits de la SCHL, il faudra démontrer aux clients actuels et éventuels que ces produits représentent un bon rapport qualité-prix. Il faut aussi que la SCHL assure la rentabilité des produits de production et de diffusion de ses produits. Enfin, il existe des débouchés pour de nouveaux produits et services mieux ciblés sur certains besoins des clients et sur leur capacité à payer.

Les analyses de marché de la SCHL sont reconnues comme une source crédible et neutre de renseignements sur les marchés du logement au Canada. La connaissance des marchés locaux du logement, reposant sur un réseau panquébécois d'analystes de marché et sur des outils d'enquête complètes, permet à la SCHL de répondre rapidement et efficacement à l'évolution des besoins de la clientèle et aux demandes de renseignements sur les marchés. L'implantation de moyens électroniques de diffusion de ces renseignements les rendra plus actuelles et élargira la base de clients.

En renseignant les consommateurs de logement, on les aide à prendre de meilleures décisions et à améliorer la qualité du parc de logements. La SCHL est reconnue comme le chef de file dans ce domaine. L'information est diffusée au moyen de vidéos, de publications, de logiciels et d'ateliers, et par la presse écrite et électronique. En 1996, la SCHL a réalisé aux îles de Montréal et à Québec et en Ontario en distributions au Québec et en Ontario des informations sur les régions touchées, des

L'abordabilité des logements demeure une question importante au Canada. La SCHL a toujours un rôle à jouer dans la promotion de l'habordabilité du logement par la recherche sur les besoins de logement et sur d'autres moyens pratiques et lignes de conduite susceptibles de réduire le coût des logements (p. ex., la forme de la réglementation, des produits et processus de construction économiques et de nouveaux moyens de financement du logement) et par la collecte et la diffusion de renseignements et d'analyses sur le marché.

modèle canadien, assorti d'un système complémentaire de titres hypothécaires.

Activités de recherche et de diffusion d'information de la SCHL. C'est un domaine prometteur pour l'expansion des occasions d'affaires de l'industrie canadienne de l'habitation et le développement des occasions d'emploi des Canadiens.

Compte tenu du nombre croissant de pays qui passent d'une économie centraleisée à une économie de marché, beaucoup de pays ont demandé à la SCHL de les aider à jeter les bases d'un bon système de financement de l'habitation. La Société a participé à une étude de faisabilité de l'établissement d'un programme d'assurance prêt hypothécaire au Mali, sur le modèle du programme canadien. Avec l'aide de la SCHL, la banque d'habitation de Corée est également en train d'implanter un système d'assurance prêt hypothécaire sur le

Objectif **Propositions, recherche et diffusion de l'information**
Faire prendre des activités d'élaboration de propositions, de recherche et d'information efficaces, opportunes, pertinentes, de grande qualité et visibles.

Stratégies clés La SCHL entreprendra et dirigerà des initiatives d'élaboration de propositions et de recherches en réponse aux priorités dégagées relativement au bien-être du système de logement et à la qualité des logements, des compétences, de connaissances et de capacités innovatrices.

La SCHL aidera à développer une réserve nationale de chercheurs de vie et des solutions en matière d'habitation, qui peuvent décliner et à la qualité des logements, des systèmes de logement et à la qualité des logements, des compétences, de connaissances et de capacités innovatrices.

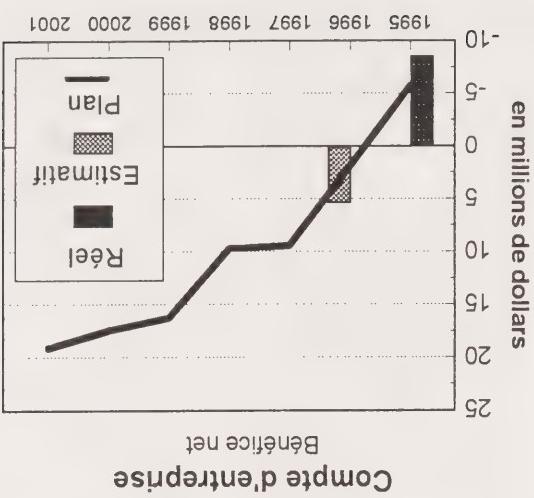
La SCHL comprendra les coûts des activités de diffusion de l'information par la production de recettes; elle aidera à développer une réserve nationale de chercheurs de vie et des solutions en matière d'habitation, qui peuvent décliner et à la qualité des logements, des systèmes de logement et à la qualité des logements, des compétences, de connaissances et de capacités innovatrices.

La SCHL comprendra les coûts des activités de diffusion de l'information par la production de recettes; elle aidera à développer une réserve nationale de chercheurs de vie et des solutions en matière d'habitation, qui peuvent décliner et à la qualité des logements, des systèmes de logement et à la qualité des logements, des compétences, de connaissances et de capacités innovatrices.

La SCHL évaluera tous les programmes LNH pour les examiner conjointement à l'efficacité, l'accessibilité et la pertinence des politiques et programmes.

Meilleur des résultats A l'aide d'analyses de la demande de produits de recherche et d'informations de la SCHL.

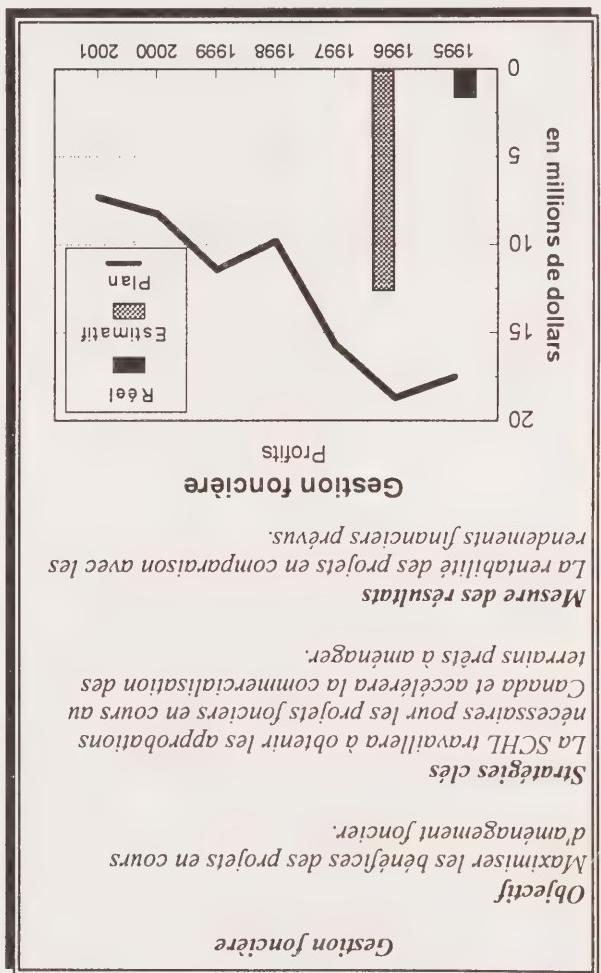
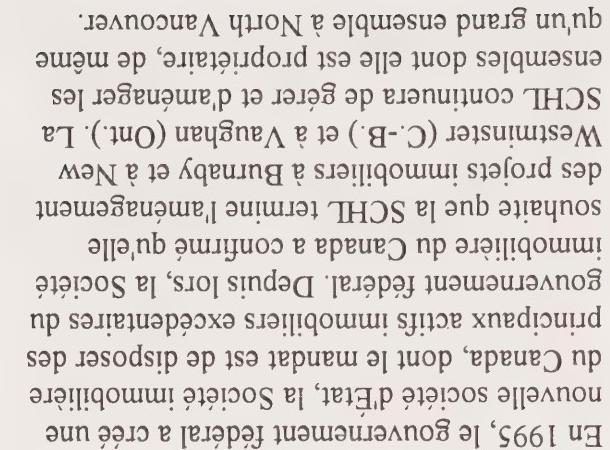
Les examens conjointement à l'efficacité, l'accessibilité et la pertinence des politiques et programmes.



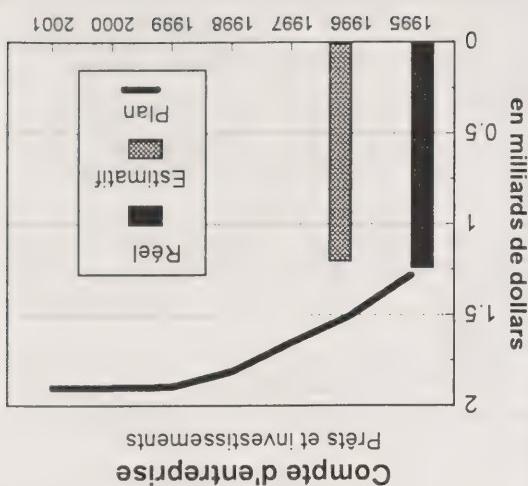
Tel que prévu, le compte d'entreprise a atteint 8,6 millions de dollars. On s'attend à ce qu'il affiche de nouveau des bénéfices en 1996 avec un revenu net prévu de 5,4 millions de dollars. Entre 1997 et 2001, le revenu net devrait augmenter progressivement pour passer de 9,4 millions en 1997 à 19,1 millions en 2001. Après avoir diminué pendant deux ans, la réseve devrait passer du croix de 10,1 millions de dollars enregistré en 1995 à 87,3 millions en 2001.

En 1995, la flambée demande sur le marché a retardé les ventes, de sorte que les bénéfices sur les propriétés immobilières n'ont atteint que 1,6 million de dollars, alors que le plan prévoyait 17,5 millions. En raison de la modélisation des calendriers des projets, on s'attend à ce que les bénéfices sur la vente de biens immobiliers s'établissent à 12,6 millions de dollars en 1996, ce qui est inférieur aux 18,7 millions de dollars prévus antérieurement. Ces bénéfices passeront de 15,7 millions de dollars en 1997 à 7,3 millions en 2001. La flambée continue des marchés immobiliers enregistrée dans la plupart des régions du Canada, pourrait ramener la rentabilité des ensembles existants en déjà des prévisions

Résumé du Plan d'entreprise pour 1997-2001



une diminution de 28,8 millions de dollars décomptant de l'exercice des priviléges de remboursement anticipé des emprunteurs dans le cadre de programmes de prêt antérieurs. On s'attend à un impact semblable sur la marge en 1996 et 1997.



La marge sur les opérations de financement du portefeuille de prêts de la SCHL a été de 20,3 millions de dollars en 1995, ce qui reflète une marge sur les opérations de financement du portefeuille de prêts de la SCHL.

Par suite de l'activité de prêt direct de la SCHL, le portefeuille des prêts est passé de 2,6 milliards de dollars en 1997 et tombait à 0,4 milliard en 2001. Les ajustements basés sur les créances hypothécaires du portefeuille sont renouvelées par prêt direct.

Pendant cette période à mesure que le reste des créances hypothécaires du portefeuille sont vendus à des acheteurs privés, les ajustements attribuables au prêt direct atteignent un sommet de plus sauf tout en 1996. Les prêts et investissements devraient augmenter durant les cinq prochaines années, mais les ajustements attribuables au prêt direct atteignent un sommet de 2,1 milliards de dollars en 1995 et 1,8 milliard de dollars de plus sauf tout en 1996. Les prêts et investissements augmentent de 2,1 milliards de dollars en 1997 et 1,8 milliard de dollars de plus sauf tout en 1998. Les prêts et investissements augmentent de 2,1 milliards de dollars en 1999 et 1,8 milliard de dollars de plus sauf tout en 2000. Les prêts et investissements augmentent de 2,1 milliards de dollars en 2001 et 1,8 milliard de dollars de plus sauf tout en 2002.

En 1994 et en 1995, le compte d'entreprise a enregistré ses premières pertes, principalement causée de la réduction des gains d'intérêt résultant des remboursements anticipés effectués par les emprunteurs. La Société conserve les prochaines gains après impôts comme réserve en cas de pertes additionnelles.

En 1994 et en 1995, le compte d'entreprise a également encore faire l'objet d'un remboursement par anticipation ou être négatifs sur la marge de financement. Ces résultats augmenteront à mesure que les taux d'intérêt diminueront.

En 1996, une grande partie des pertes de la SCHL ont été réduites par une réduction supplémentaire de 55,8 millions de dollars. Bien qu'il n'y ait eu aucun changement en 1995 et de la marge de 55,8 millions de dollars taux d'intérêt, les pertes ont été réduites à ce jour.

Cumulatif de 90 millions de dollars à ce jour, la SCHL a obtenu une réduction supplémentaire de 1996, ces mêmes

causes de ce risque, environ 1 milliard de dollars en pertes ont été négociés au taux du marché, réduisant ainsi la marge de

cause de ce risque, environ 1 milliard de contrats au prêts de lui. En 1993 et en 1994, à rembourser au anticipé des emprunteurs

de rembourser leurs prêts par anticipation, le gouvernement a décidé, en 1991, que la SCHL devrait payer une indemnité pour le

remboursement anticipé des emprunteurs

par le gouvernement à Canada. Bien que

la SCHL soit le montant à être avancé aux prêts de la SCHL, dont le montant a été avancé

tax d'intérêt dans le cas de certains anciens

risques reliés au remboursement anticipé aux faibles taux d'intérêt font augmenter les

des ensemble de logements sociaux.

fédéral en réduisant les besoins de subventions transmet ces économies au gouvernement

passif et en prenant au seuil de rentabilité, elle par des techniques de gestion de l'accès et du

En minimisant le risque lié aux taux d'intérêt

Société a réduit le coût de son financement.

Société mandataire en dollars canadiens, la

Par la création d'un marché obligatoires de nouvelles aux opérations de prêt de la Société.

d'ajouter un volume important d'activités

ensembles de logements sociaux continue

Le succès de l'initiative de prêt direct pour les hypothécaires.

et d'évaluation et l'administration des créances

tertiaires excédentaires, les activités d'inspection

Les profits de la Société viennent de la marge qu'elle réalise sur ses opérations de

s'élève à plus de 12 milliards de dollars. Fonciers, le portefeuille de l'actif de la Société prêts hypothécaires. Si l'on inclut ses avoirs Société est un important administrateur de logement social et d'aide au logement, la diverses programmes de logement du marché, de En raison de ses activités visant à appuyer

Compte d'entreprise

des activités de recherche. programmes dans les réserves, ainsi que sur particulièrement pour l'applications des portent sur de nouveaux engagements, engagements non discrétionnaires liées à des dépenses non discrétionnaires liées à des prix au cours d'années antérieures, il s'agit de 95 % de ce montant est lié à des engagements 1,9 milliard dans l'exercice 2000-2001. Plus de dollars en 1996-1997 et cette somme chute à La SCHL dépensera environ 2,0 milliards de

dépenses pour le logement social ne budjet de recherche et d'administration. En plus, des économies de 78 millions de dollars entre 1995-1996 et 1997-1998 à même les examen de programme II. Le budget de supplémentaires en réductions du logement social et de 36 millions en 1997-1998 et de 103 millions de dollars en 1998-1999 seront réalisées au moyen de gains d'efficience des opérations dans le cadre de 270 millions de dollars sur les trois années Le plan de programme I, au montant total de dépassent pas les plafonds fixés par le budget fédéral de 1996. Le plan reflète la contribution du gouvernement fédéral déboulant de la SCHL aux efforts de réduction du déficit fédéral de 1996. Le plan reflète la contribution dépassent pas les besoins de subventions.

réduire les besoins de subventions. planification, cette somme augmentera à 9,0 milliards de dollars. Cela aidera encore à consents par la SCHL. Pendant la période de

Les logements subventionnés servent les clients simples. Les procès administratifs actuels servent

les ententes signées à compter de 1997. Les transferts de l'administration des programmes aux provinces et territoires aura lieu en conformité avec

Le transfert de résultats des programmes aux provinces pour éviter le point d'être renouvelé.

La SCHL continuera d'offrir le prêt direct à tous les ensemble admisibles de logements sociaux dont le

prêt hypothécaire est sur le point d'être renouvelé. La SCHL mettra en œuvre des mécanismes améliorés pour évaluer en permanence l'état régional des normes minimales.

La SCHL cherchera à accroître l'efficience de l'administration et de la gestion du portefeuille de logements sociaux.

La SCHL mènera des discussions et négociations et signera des ententes avec chaque province et territoire concernant le transfert des responsabilités régionales pour le logement social.

La SCHL mènera des discussions et négociations et signera des ententes avec chaque province et territoire concernant le transfert des responsabilités régionales pour le logement social.

Objetif

Gestion du portefeuille

Valeur d'environ 4,6 milliards de dollars ont été assuré que les subventions des programmes sont utilisées efficacement pour servir les clients visés par les programmes et conserver le parc existant en bon état.

Poursuivre le transfert de l'administration du logement social et, prendant la période intermédiaire, appuyer de nouvelles innovations dans son

programme de prêt direct en 1993 jusqu'à la fin de place du prêt direct. Depuis la mise en

comme en fonction du risque. La SCHL continuera de développer son infrastructure et ses capacités de gestion du risque pour

couvrir le plus bas possible à long

donc des pressions accrues pour atteindre le

la période visée par les prévisions. Il y aura

restera au centre des préoccupations pendant

La réduction du cout du logement social

APPÉLICATION DES PROGRAMMES ET GESTION DU PORTFÉUILLE

discuté avec les provinces et territoires le rôle que ces groupes pourraient jouer dans le cadre des nouvelles dispositions, de même que le rôle que due pourraient jouer les associations autochtones existantes. Des pourparlers sont en cours avec la totalité des provinces et territoires concernant la proposition du gouvernement fédéral. Le progrès de ces pourparlers dépend dans une large mesure de leur succès avec tous les territoires en vue de signer des ententes au début de 1997. Pendant que ces pourparlers se poursuivent et tant que tous les territoires n'auront pas signé de nouvelles ententes, les ententes existantes demeureront en vigueur. Entretemps, la SCHL continuera de gérer les ressources en place et d'améliorer les pratiques administratives existantes.

solent propriétaires-occupants, locataires ou pour aider les Canadiens à faire de revenu, qu'ils aide sous forme de prêts et de contributions Au nom du gouvernement, la SCHL offre une

Compte du Ministre

fédéral et d'une partie importante du parc de sociaux administrés par le gouvernement considérable du portefeuille de logements propriétaires et gestionnaires d'une partie les coopératives d'habitation sont actuellement réserves. Les associations sans but lucratif et l'administration des programmes dans les fédéral servent maintenues. Ce dernier n'a pas Les obligations financières du gouvernement direction du palier local et améliorer le service. L'administration des programmes, rapproche la Cette initiative devrait simplifier

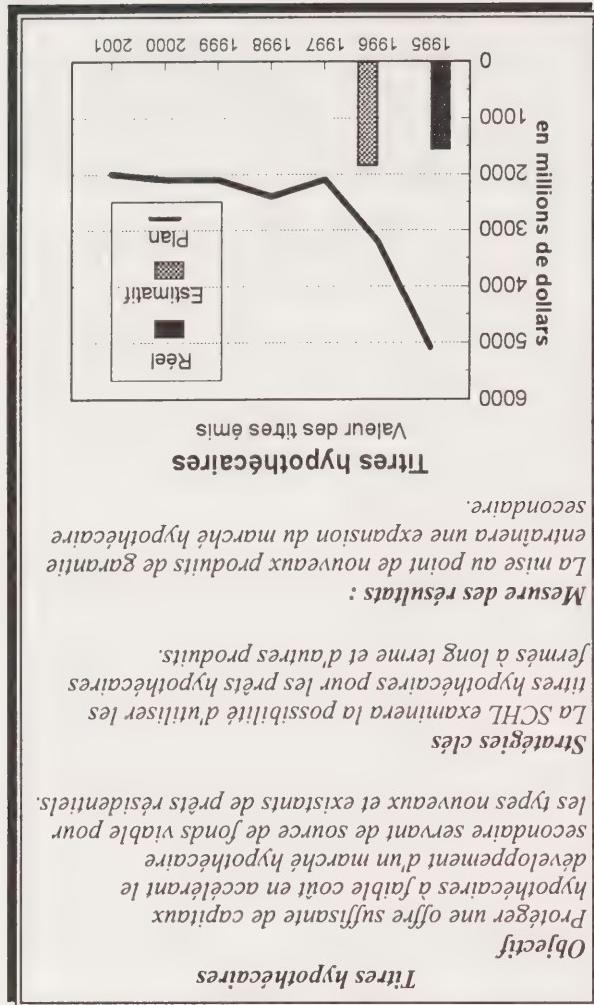
partage. Les provinces et territoires et les organismes de pourront être modifiés par accord mutuel entre créées par les contrats en vigueur. Les contrats plafond financier et remplir les obligations accepter le cadre de responsabilités et le devront respecter les principes nationaux, qui a trait à la gestion de ces subventions, mais territoires souhaitent d'une certaine latitude en ce menages à faire revenu. Les provinces et continuent de servir à l'aide au logement des conditions que les subventions fédérales l'administration et d'améliorer le service. Il a offert aux gouvernements des provinces et existantes en matière de logement social, à la territoires d'assumer la gestion des ressources offrir le meilleur service à annnonce le 6 mars 1996, le

Dans son budget du 6 mars 1996, le gouvernement fédéral a annoncé que les dépenses relatives dans la section intitulée "Aide au logement". Plus de 90 % de l'ensembl des activités sont décrises dans la section intitulée "Activités pour améliorer les logements et la diffusion d'information (ces dernières par la recherche, les projets de démonstration existantes et la qualité du cadre communautaire pour accéder à un logement abordable et de taille convenable. La SCHL mène aussi à bien des activités pour améliorer les logements

gouvernement fédéral. 12,8 millions de dollars a été transférés au régime précédent en 1996, et un montant de 6,1 millions de dollars, soit 0,8 million de millions de dollars, soit 1,5 million de moins Le bénéfice net pour 1995 n'a atteint que 6,5 aux volumes d'émissions moins élevées. On atteind à ce que le bénéfice net diminue légèrement en 1997 pour s'établir à 5,6 millions de dollars pendant une année supplémentaire. Ces écarts sont attribuables au moins que prévu; ces écarts sont attribuables à chaque année ultérieure de la période de 12,8 millions de dollars pendant une année supplémentaire. Comme de garantie des loyers a été liquidée en 1996, et un montant de 12,8 millions de dollars a été transféré au

gouvernement fédéral. Fonds démarre financièrement de placements. Le de demande et les revenus de placement et recettes comprennent les droits de garantie et fonds de garantie des titres hypothécaires. Les hypothécaires sont comptabilisées dans le de lancer de nouveaux produits. Les transactions financières relatives aux titres sur examinera avec les émetteurs la possibilité de planification devrait se maintenir à environ 2 milliards de dollars. Pendant cette période, pour le produit actuel, les émissions de titres hypothécaires pendant la période de

du gouvernement du Canada. Des prêts hypothécaires et ceux des obligations de l'écart qui reste faible entre les taux d'intérêt compte des résultats de fin d'année de 1995 et porte à 1,9 milliard de dollars, pour tenir titres hypothécaires pour 1996 a été révisé et de l'écart qui reste faible entre les taux d'intérêt des prêts hypothécaires et ceux des obligations



TITRES HYPOTHÉCAIRES

Objetif	Titres hypothécaires	Dans le plan. Un bénéfice net de 3,9 millions de dollars est prévu pour 1996, du fait que les demandes de règlement devraient atteindre leur sommet. A compter de 1997, les demandes de règlement devraient diminuer et les primes gagnées augmenteront. On s'attend à ce que le bénéfice net augmente pour s'établir à 41,9 millions de dollars en 1997 et jusqu'à continuer de progresser pendant le reste de la période de planification.
Mesure des résultats :	L'a mise au point de nouveaux produits de garantie centrainera une expansion du marché hypothécaire secondaire.	
Stratégies clés	La SCHL examinera la possibilité d'utiliser les titres hypothécaires pour les prêts hypothécaires fermés à long terme et d'autres produits.	
Les types nouveaux et existants de prêts résidentiels.	Les stratégies servent de source de fonds viable pour secondaire servent de source de fonds pour les types nouveaux et existants de prêts résidentiels.	
Proteger une offre suffisante de capitaux hypothécaires à jalonner pour développer un marché hypothécaire accélérant le développement d'un marché hypothécaire hypothécaires à jalonner pour développer un marché hypothécaire.		
Objetif	Titres hypothécaires	

hypothécaires est établi en fonction des obligations fédérales comparables, soit la source de financement la moins chère, ce qui suscite immédiatement une pression à la baisse sur les taux d'intérêt hypothécaires.

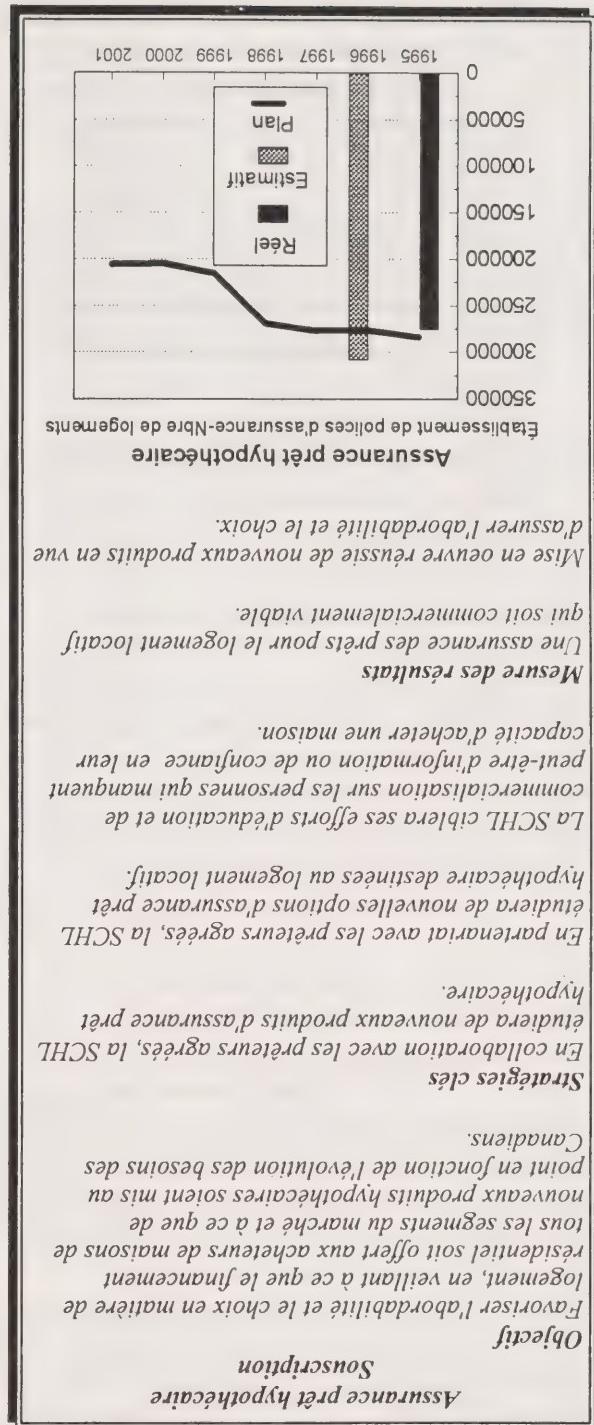
Les émissions de blocs titrisés de créances hypothécaires assurees aux termes de la LNH ont atteint 1,6 milliard de dollars en 1995, alors que le plan prévoyait 5,1 milliards. La réduction des émissions sexplique par la faiblesse de l'écart entre les taux d'intérêt des prêts hypothécaires et des obligations du gouvernement du Canada de termes équivalents, qui servent à déterminer les prix des titres hypothécaires, et par la préférence des consommateurs pour les prêts à court terme, moins favorables pour la constitution des blocs. Le volume prévu d'émissions de

Les reçues du FAH comprennent les primes, les droits de demande et le revenu de placements, tandis que les dépenses sont les réglements et les frais de fonctionnement. Les placements élément d'actif du FAH sont les principaux éléments en valeurs mobilières, les placements en biens immobiliers. Le FAH a besoin de réserves d'espèces et de titres

La responsabilité de la dépollution des terrains contaminés demeure une préoccupation importante pour les activités d'assurance hypothécaire de la SCHL. Celle-ci collabore avec ses principaux clients et d'autres groupes touchés pour trouver des façons de modifier les politiques d'assurance prêt hypothécaire de façon à assurer une bonne gestion des questions environnementales, en conformité avec les objectifs du gouvernement fédéral. En 1996, la SCHL a étudié les procédures de l'Association canadienne de normalisation pour l'évaluation environnementale des sites et les a par la suite acceptées pour les CSA (CSA) pour l'évaluation environnementale des sites et les a par la suite acceptées pour les évaluations de phase I.

La nouvelle option de dépôt direct de la SCHL est maintenant utilisée pour la majorité des sommes régulées des prêteurs. Le développement et l'expansion du dépôt direct qui se poursuivent pendant la période de planification augmenteront considérablement le nombre de transactions électroniques. On prévoit une participation accrue des prêteurs aux demandes (PRAD) durant la période de planification.

Appelle emili, améliorera encore le niveau des appels de service à la clientèle de la SCHL en permettant le traitement presque instantané des demandes d'assurance. Le système emili aidera à améliorer la qualité du portefeuille d'assurance grâce aux capacités de gestion du risque, tout en réduisant les frais fonctionnement de la SCHL et des prêteurs agréés.



Par comparaison au plan original de 1996, les volumes d'assurance estimatifs pour 1996 ont augmenté de 31 093 logements pour atteindre le chiffre de 307 570. La hausse s'explique par la récente reprise du marché de l'habitation. Ses impulsions et par l'augmentation de taux d'intérêt imposées aux propriétaires-occupants. L'augmentation de la production de logements en 1996 pour setablir à 276 995 chiffres de 1996 diminueont par rapport aux chiffres de 1997 et à 205 755 logements en 2001. Les secteurs d'activité pour dévoilent que les volumes de production propriétaires-occupants, forts au début, devraient connaître un ralentissement pendant la période de planification.

Dès lors, il y a de nouveau de la concurrence sur le marché de l'assurance hypothécaire au Canada. La SCHL a réussi à la concurrence grâce de l'assurance hypothécaire sur les marchés de la propriété-occupants, forts au début, devraient connaître un ralentissement pendant la période de planification. Depuis 1995, il y a de nouveau de la concurrence sur les marchés de la propriété-occupants, forts au début, des propres clients régulier toutjours un service de la plus grande qualité et à ce que des produits d'assurance hypothécaire sont constamment mis au point en fonction des besoins particuliers du marché afin d'améliorer l'accessibilité et l'accès. Par exemple, la SCHL a assuré une partie de nouveaux produits SCHL étudiera une collaboration avec les prêteurs agréés, la plus souple pour les prêteurs existants. En plus soutient de l'habitation et des modalités financemement exigent plus d'options de hypothécaires inverses.

La SCHL continue de progresser dans l'élaboration et la mise en œuvre de technologies visant à améliorer l'efficacité même si les prix sont demeurés relativement stables. La population du régime d'accès à profitée - REER et du programme d'assurance privée à la demande d'assureur la demande de logements.

Le nombre de logements assurés a atteint 274 834, comparativement aux 283 969 prêts hypothécaires au Canada en 1995. La SCHL assure environ 41 % de tous les prêts hypothécaires sont compatibles dans le fonds d'assurance hypothécaire (FAH). La SCHL a assuré environ 41 % de tous les prêts hypothécaires au Canada. L'incohérence d'emploi, la lente hausse des taux d'intérêt et prévus dans le plan. L'incohérence en matière de logements assurés a atteint 274 834, comparativement aux 283 969 prêts hypothécaires au Canada en 1995. Les restrictions budgétaires gouvernementales ont fait baisser la demande de logements.

Le nombre de logements assurés a atteint 274 834, comparativement aux 283 969 prêts hypothécaires au Canada en 1995. La SCHL a assuré environ 41 % de tous les prêts hypothécaires sont compatibles dans le fonds d'assurance hypothécaire (FAH). La SCHL contribue à la croissance du marché d'assurance hypothécaire et rendement des investissements des fonds. La SCHL étiendra ses systèmes de communication électronique existants, en introduira de nouveaux modèles. La SCHL étiendra ses systèmes de communication électronique existants, en introduira de nouveaux modèles. Maintenant de la position excédentaire du FAH et du FGTH à long terme.

Meilleur des résultats

Mise en place réussie de nouveaux produits et services.

Stratégies clés

Assurer des règles du jeu équitables et l'efficience de la concurrence entre les secteurs public et privé.

Objectifs

Assurer la concurrence entre le secteur public et le secteur privé en structurant les activités d'assurance de la Société de Saguenay à ce qu'elle obtienne un rendement raisonnable et en développant l'ensemble du marché des produits et services d'assurance et de garantie hypothécaires.

Révaluation du FAH et du FGTH

Plans commerciaux et financiers

Fonds d'assurance et de garantie

Les nouveaux rôles et responsabilités de la SCHL, 1996, repoudront à chacun de ces défis. SCHL, amoncés dans le budget fédéral de 1996, repoudront à chacun de ces défis.

Le gouvernement a approuvé les paramètres de la revitalisation du Fonds d'assurance hypothécaire (FAH) et du Fonds de garantie des titres hypothécaires (FGTH), sous réserve de modifications de la Loi nationale sur l'habitation (LNH) et de la Loi sur la SCHL.

Le Canada compte parmi les pays qui logent le mieux leurs citoyens. Pour maintenir ce statut, il faut constamment travailler à l'amélioration des milieux de logement et de vie. Il faut aussi suivre l'évolution des besoins des Canadiens en matière de financement de l'habitation et s'adapter aux nouvelles conditions économiques et démographiques. A titre d'organisme national responsable de l'habitation au Canada, la SCHL et ses nombreux partenaires doivent trouver des moyens de collaborer efficacement et de mettre en commun leurs ressources et leurs compétences pour créer des solutions engagément à l'égard de la modernisation de la fédération pour répondre aux besoins des Canadiens au XXI^e siècle. La SCHL, pour sa part, sera plus souple et fonctionnera avec plus d'efficacité et d'efficience.

Indicateurs des résultats de la Société						
	Fst.	Plan	1996	1997	1998	1999
Fonds d'assurance et de garantie :	307 570	276 995	268 898	215 553	204 768	205 755
FAH : Logements assurés	3,9	41,9	87,4	101,2	81,4	69,5
FAH : Recouvrement (M \$)	12,0	53,9	141,3	242,5	323,9	393,4
FAH : Encourus de l'assurance (G \$)	129,0	141,0	151,0	156,0	159,0	162,0
FTH : Tires émis (M \$)	1 850	2 100	2 400	2 100	2 100	2 000
Logements sociaux f.-p. ayant fait l'objet d'un engagement	18 124	1 233	1 233	1 233	1 233	1 233
Logements administratifs	667 062	668 019	668 676	669 333	669 990	668 757
Compte du Ministre :						
Logements sociaux f.-p. ayant fait l'objet d'un engagement						
Compte d'entrepreneur :						
Ventes de biens immobiliers (M \$)	5,4	9,4	9,7	16,2	17,4	19,1
Actifs (M \$)	22,8	75,2	40,3	51,3	37,0	28,3
Revenu net (M \$)	15 303,9	17 803,0	19 112,4	19 894,9	20 085,2	20 288,9
Compte d'entrepreneur :						
Utilisation d'années-personnes	2 644,9	2 487,4	2 359,0	2 308,1	2 300,2	2 303,0
Budget de fonctionnement (M \$)	272,6	259,6	221,4	220,6	222,8	225,8
Resources :						

Compte du Ministre : La Société administrative des programmes de logement en vertu des dispositions de la LNH, utilise cette fin les crédits qui lui sont attribués annuellement par le Parlement. Elle est remboursée des frais de fonctionnement qu'elle supporte.

Compte d'entreprise : La Société consent des prêts et fait d'autres investissements en aménage et vend des biens fonciers et fournit des services dans les domaines se rattachant à l'habitation. Les fonds proviennent d'emprunts au prêts du secteur privé.

Les programmes de la SCHL sont applicables à toutes les régions du Canada et au Bureau national à Ottawa.

Fonds d'assurance et de garantie : La Société gère des fonds d'assurance et de garantie en vertu de dispositions de la Loi nationale sur l'habitation. Le Fonds d'assurance protège les prêteurs contre les défauts de paiement des débiteurs ayant contracté un emprunt résidentiel. Le Fonds de garantie des titres hypothécaires garanti le principal et les intérêts dus aux détenteurs de titres fondés sur des prêts hypothécaires principaux et les intérêts dus aux détenteurs de produits parmi les meilleures du monde.

Nous répondons aux attentes de nos clients ou nous les dépasseons en leur offrant un service de qualité et des contributions de notre réussite. Ils sont importants et respectés en tant qu'individus, et leur contribution est valorisée.

La SCHL est un chef de file dans le domaine de l'habitation.

Qualité, coût abordable et choix pour les Canadiens et Canadiens en matière d'habitation.

Mission de la SCHL

Nous répondons aux attentes de nos clients ou nous les dépasseons en leur offrant un service de qualité et des produits parmi les meilleures du monde.

Les employés sont au cœur de notre réussite. Ils sont importants et respectés en tant qu'individus, et leur contribution est valorisée.

Financement de l'habitation

Par sa créativité et son efficacité face à la concurrence, la SCHL s'assure que les Canadiens ont accès au crédit à l'habitation et au choix dans ce domaine.

Recherche et diffusion de l'information

Principe source canadienne d'informations fiables et objectives dans le domaine de l'habitation, la SCHL contribue à l'amélioration de l'habitat et au fonctionnement efficace du marché.

Nos quatre piliers :

La SCHL participe aux initiatives du gouvernement fédéral en matière d'aide au logement en continuant d'être responsable de l'administration du financement autochtone pour prendre en charge le développement et le maintien en bon état des sites par les communautés autochtones du territoire, la SCHL soutient les efforts de responsabilité sociale du gouvernement fédéral en matière d'aide au logement en continuant d'être partie à l'expansion des exportations de produits et de savoir-faire dans le domaine de l'habilitation au sein de l'habilitation au Canada en trouvant des débouchés et en sourcissant des informations et des conseils pratiques au sein de l'habilitation.

Aide au logement

Rélations internationales

La SCHL contribue à l'expansion des exportations de produits et de savoir-faire dans le domaine de l'habilitation au Canada en trouvant des débouchés et en sourcissant des informations et des conseils pratiques au sein de l'habilitation.

Introduction

Mandat

La Société canadienne d'hypothèques et de

pour le logement social. Des pourparlers sont entretenus avec la gestion des ressources en place de céder aux gouvernements des provinces et fédéral annonçait aussi qu'il était prêt à offrir dans son budget de 1996, le gouvernement

des produits et services.

et produits d'habitation canadiens et de vendre permettre d'appuyer l'exportation des services

mandat actuel de la SCHL, afin de lui

mettre en place les paramètres de

gouvernement à approuver les hypothèques

hypothécaires (FGTH). En juin 1996, le

(FAH) et du Fonds de garantie hypothécaire

les activités du Fonds d'assurance hypothécaire

fédéral a annoncé son intention de revitaliser

Dans son budget de 1996, le gouvernement

social.

fédérales-provinciales en matière de logement

hypothécaire et de l'évolution des relations

sur le marché canadien de l'assurance prêt

contexte de l'arrivée récente d'une concurrence

futurs des Canadiens, de même que dans le

fédéraux en fonction des besoins actuels et

modernisant les programmes et services

consiste à «repenser le rôle de l'Etat» en

politique globale du gouvernement fédéral, qui

opérations s'inscrirait dans le cadre de la

En 1995, le gouvernement fédéral a effectué

Canadiens.

légard de l'amélioration du logement des

logement du gouvernement fédéral à

lors, elle se charge de donner effet à

les besoins des soldats démodilisés. Depuis

aussitôt après la guerre, la reconstruction et

1946 en réponse aux défis que poseront,

logement (SCHL) a été constituée en janvier

La Société canadienne d'hypothèques et de

territories.

actuellelement en cours avec les provinces et

que le gouvernement fédéral a donné à la

SCHL en matière de financement de

l'habitation, d'exposition relative à l'habitation

et de logement social est au centre des

1997-2001. On travaille à des modifications de

la Loi nationale sur l'habitation (LNH) et de

la Loi sur la SCHL en vue de permettre les

première grande étape dans la mise en œuvre

de ses nouvelles orientations, la SCHL a

communiqué a fait l'objet d'un examen

dis亭tinct du Conseil du Trésor en 1995. Une

confirmation de l'optimisation des ressources a

confirmé le mandat de la SCHL dans ce

domaine. Celui-ci travaille maintenant à la mise

en œuvre des recommandations du rapport de

verification.

Le rôle de la SCHL en matière de recherche

sur le logement, d'information et de

élaborer une nouvelle mission et une nouvelle

vision.

La mise en œuvre des nouvelles orientations

de logement social est au centre des

changements importants ci-dessus. Comme

la première grande étape dans la mise en œuvre

de ses nouvelles orientations, la SCHL a

communiqué a fait l'objet d'un examen

dis亭tinct du Conseil du Trésor en 1995. Une

confirmation de l'optimisation des ressources a

confirmé le mandat de la SCHL dans ce

domaine. Celui-ci travaille maintenant à la mise

en œuvre des recommandations du rapport de

verification.

Le rôle de la SCHL en matière de recherche

sur le logement, d'information et de

élaborer une nouvelle mission et une nouvelle

vision.

La mise en œuvre des nouvelles orientations

de logement social est au centre des

changements importants ci-dessus. Comme

la première grande étape dans la mise en œuvre

de ses nouvelles orientations, la SCHL a

communiqué a fait l'objet d'un examen

dis亭tinct du Conseil du Trésor en 1995. Une

confirmation de l'optimisation des ressources a

confirmé le mandat de la SCHL dans ce

domaine. Celui-ci travaille maintenant à la mise

en œuvre des recommandations du rapport de

verification.

Le rôle de la SCHL en matière de recherche

sur le logement, d'information et de

élaborer une nouvelle mission et une nouvelle

vision.

La mise en œuvre des nouvelles orientations

de logement social est au centre des

changements importants ci-dessus. Comme

la première grande étape dans la mise en œuvre

de ses nouvelles orientations, la SCHL a

communiqué a fait l'objet d'un examen

dis亭tinct du Conseil du Trésor en 1995. Une

confirmation de l'optimisation des ressources a

confirmé le mandat de la SCHL dans ce

domaine. Celui-ci travaille maintenant à la mise

en œuvre des recommandations du rapport de

verification.

Le rôle de la SCHL en matière de recherche

sur le logement, d'information et de

élaborer une nouvelle mission et une nouvelle

vision.

La mise en œuvre des nouvelles orientations

de logement social est au centre des

changements importants ci-dessus. Comme

la première grande étape dans la mise en œuvre

de ses nouvelles orientations, la SCHL a

communiqué a fait l'objet d'un examen

dis亭tinct du Conseil du Trésor en 1995. Une

confirmation de l'optimisation des ressources a

confirmé le mandat de la SCHL dans ce

domaine. Celui-ci travaille maintenant à la mise

en œuvre des recommandations du rapport de

verification.

Le rôle de la SCHL en matière de recherche

sur le logement, d'information et de

élaborer une nouvelle mission et une nouvelle

vision.

La mise en œuvre des nouvelles orientations

de logement social est au centre des

changements importants ci-dessus. Comme

la première grande étape dans la mise en œuvre

de ses nouvelles orientations, la SCHL a

communiqué a fait l'objet d'un examen

dis亭tinct du Conseil du Trésor en 1995. Une

confirmation de l'optimisation des ressources a

confirmé le mandat de la SCHL dans ce

domaine. Celui-ci travaille maintenant à la mise

en œuvre des recommandations du rapport de

verification.

Le rôle de la SCHL en matière de recherche

sur le logement, d'information et de

élaborer une nouvelle mission et une nouvelle

vision.

La mise en œuvre des nouvelles orientations

de logement social est au centre des

changements importants ci-dessus. Comme

la première grande étape dans la mise en œuvre

de ses nouvelles orientations, la SCHL a

communiqué a fait l'objet d'un examen

dis亭tinct du Conseil du Trésor en 1995. Une

confirmation de l'optimisation des ressources a

confirmé le mandat de la SCHL dans ce

domaine. Celui-ci travaille maintenant à la mise

en œuvre des recommandations du rapport de

verification.

Le rôle de la SCHL en matière de recherche

sur le logement, d'information et de

élaborer une nouvelle mission et une nouvelle

vision.

La mise en œuvre des nouvelles orientations

de logement social est au centre des

changements importants ci-dessus. Comme

la première grande étape dans la mise en œuvre

de ses nouvelles orientations, la SCHL a

communiqué a fait l'objet d'un examen

dis亭tinct du Conseil du Trésor en 1995. Une

confirmation de l'optimisation des ressources a

confirmé le mandat de la SCHL dans ce

domaine. Celui-ci travaille maintenant à la mise

en œuvre des recommandations du rapport de

verification.

Le rôle de la SCHL en matière de recherche

sur le logement, d'information et de

élaborer une nouvelle mission et une nouvelle

vision.

La mise en œuvre des nouvelles orientations

de logement social est au centre des

changements importants ci-dessus. Comme

la première grande étape dans la mise en œuvre

de ses nouvelles orientations, la SCHL a

communiqué a fait l'objet d'un examen

dis亭tinct du Conseil du Trésor en 1995. Une

confirmation de l'optimisation des ressources a

confirmé le mandat de la SCHL dans ce

domaine. Celui-ci travaille maintenant à la mise

en œuvre des recommandations du rapport de

verification.

Le rôle de la SCHL en matière de recherche

sur le logement, d'information et de

élaborer une nouvelle mission et une nouvelle

vision.

La mise en œuvre des nouvelles orientations

de logement social est au centre des

changements importants ci-dessus. Comme

la première grande étape dans la mise en œuvre

de ses nouvelles orientations, la SCHL a

communiqué a fait l'objet d'un examen

dis亭tinct du Conseil du Trésor en 1995. Une

confirmation de l'optimisation des ressources a

confirmé le mandat de la SCHL dans ce

domaine. Celui-ci travaille maintenant à la mise

en œuvre des recommandations du rapport de

verification.

Le rôle de la SCHL en matière de recherche

sur le logement, d'information et de

élaborer une nouvelle mission et une nouvelle

vision.

La mise en œuvre des nouvelles orientations

de logement social est au centre des

changements importants ci-dessus. Comme

la première grande étape dans la mise en œuvre

de ses nouvelles orientations, la SCHL a

communiqué a fait l'objet d'un examen

dis亭tinct du Conseil du Trésor en 1995. Une

confirmation de l'optimisation des ressources a

confirmé le mandat de la SCHL dans ce

domaine. Celui-ci travaille maintenant à la mise

en œuvre des recommandations du rapport de

verification.

Le rôle de la SCHL en matière de recherche

sur le logement, d'information et de

élaborer une nouvelle mission et une nouvelle

vision.

La mise en œuvre des nouvelles orientations

de logement social est au centre des

changements importants ci-dessus. Comme

la première grande étape dans la mise en œuvre

de ses nouvelles orientations, la SCHL a

communiqué a fait l'objet d'un examen

dis亭tinct du Conseil du Trésor en 1995. Une

confirmation de l'optimisation des ressources a

confirmé le mandat de la SCHL dans ce

domaine. Celui-ci travaille maintenant à la mise

en œuvre des recommandations du rapport de

verification.

Le rôle de la SCHL en matière de recherche

sur le logement, d'information et de

élaborer une nouvelle mission et une nouvelle

vision.

La mise en œuvre des nouvelles orientations

de logement social est au centre des

changements importants ci-dessus. Comme

la première grande étape dans la mise en œuvre

de ses nouvelles orientations, la SCHL a

communiqué a fait l'objet d'un examen

dis亭tinct du Conseil du Trésor en 1995. Une

confirmation de l'optimisation des ressources a

confirmé le mandat de la SCHL dans ce

domaine. Celui-ci travaille maintenant à la mise

en œuvre des recommandations du rapport de

verification.

Le rôle de la SCHL en matière de recherche

sur le logement, d'information et de

élaborer une nouvelle mission et une nouvelle

vision.

La mise en œuvre des nouvelles orientations

de logement social est au centre des

changements importants ci-dessus. Comme

la première grande étape dans la mise en œuvre

de ses nouvelles orientations, la SCHL a

communiqué a fait l'objet d'un examen

dis亭tinct du Conseil du Trésor en 1995. Une

confirmation de l'optimisation des ressources a

confirmé le mandat de la SCHL dans ce

domaine. Celui-ci travaille maintenant à la mise

en œuvre des recommandations du rapport de

verification.

Le rôle de la SCHL en matière de recherche

sur le logement, d'information et de

élaborer une nouvelle mission et une nouvelle

vision.

La mise en œuvre des nouvelles orientations

de logement social est au centre des

changements importants ci-dessus. Comme

la première grande étape dans la mise en œuvre

de ses nouvelles orientations, la SCHL a

communiqué a fait l'objet d'un examen

dis亭t

Consequences du budget fédéral de 1997 sur la SCHL

- Le budget fédéral annonce le 18 février 1997 a confirmé la prolongation, pour une période de un an, des quatre initiatives fédérales suivantes :
 - Le Programme d'aide à la remise en état des logements (PAREL);
 - Le Programme de réparations d'urgence (PRU);
 - Le programme Logements adaptés : aînés autonomes (LAAA);
 - Le Programme d'amélioration des maisons d'hébergement.
- Pour 1997-1998, le pourvoir de dépenses de la SCHL a été augmenté de 51,9 millions de dollars pour ces initiatives, compte tenu des intérêts et de l'inflation. Les fonds proviendront d'économies d'exploitation réalisées par la SCHL et des ressources financières du gouvernement fédéral.
- Les données du présent Résumé du Plan d'entreprise pour 1997-2001 ne tiennent pas compte de ces conséquences.

Table des matières	
Consequences du budget fédéral de 1997 sur la SCHL	1
Introduction	1
Mandat	1
Profile de la Société	1
Plans commerciaux et financiers	4
Fonds d'assurance et de garantie	4
Compte du Ministre	8
Compte d'entreprise	11
Aide au Logement	14
Soutien organisationnel	16
Ressources requises	18
Budget de fonctionnement	18
Budget des dépenses en capital pour le mobilier,	19
Le matériel et les locaux administratifs	19
Budget des dépenses en capital pour les prêts et les investissements	19
Plan d'emprunt	20
Etats financiers	21
.....

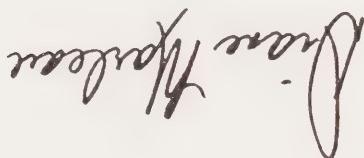
Avant-propos

Le présent document est un résumé du Plan d'entreprise 1997-2001, des budgets annuels de 1997 et d'une modification du budget de fonctionnement de 1996 de la Société canadienne d'hypothèques et de logement, lesquels ont été approuvés en décembre 1996 par le Conseil du gouvernement et le Gouverneur en conseil. Ce document est déposé à titre documentaire devant le Parlement, comme l'exige la Loi sur la gestion des finances publiques.

Le document décrit sommairement les responsabilités, le rôle et le mandat de la Société. Il met aussi en lumière les principaux défis que doit relever la Société ainsi que les grandes orientations, les objectifs de programmes et les stratégies adoptées afin de tirer efficacement parti des possibilités. Le document traite aussi des ressources financières requises pour mettre en œuvre la politique de logement du gouvernement pour la période de 1997 à 2001.

Mars 1997

Ministre responsable de la SCHL



©1997, Société canadienne d'hypothèques et de logement
Imprime au Canada
Produit par la SCHL

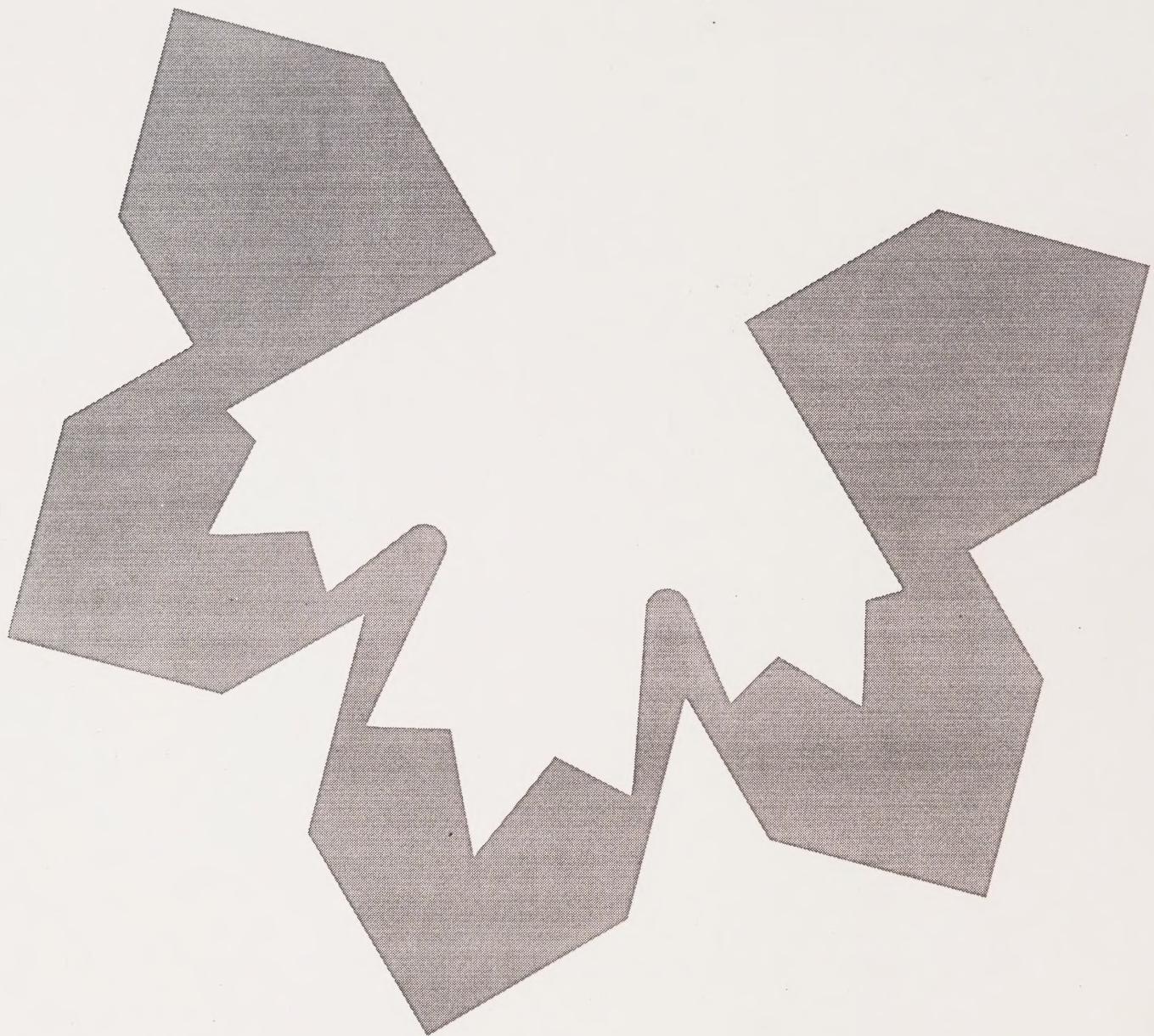
Canada



- Budget de fonctionnement de 1997 :
Incluant le résumé des budgets suivants :
 - Budget de 1997 des dépenses en capital pour le mobilier, le matériel et les locaux administratifs
 - Budget de 1997 des dépenses en capital pour les investissements
 - Modification du budget de fonctionnement de 1996

Résumé du Plan d'entreprise pour 1997-2001

Société canadienne d'hypothèques et de logement



**1997-2001
RÉSUMÉ DU PLAN
D'ENTREPRISE POUR**